



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Apalancamiento y rentabilidad de las empresas de estudio y consultoría
geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017”

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

Moreno Cordova, Leslie Marilyn

ASESOR:

Dr. Esteves Pairazaman, Ambrocio Teodoro

LINEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA - PERÚ

2018

PÁGINA DEL JURADO



.....
Dr. Ambrocio Esteves Pairazaman
Presidente



.....
Mg. Donato Díaz Díaz
Secretario



.....
Mg. Marcelo Gonzáles Mattos
Vocal

El presente trabajo está dedicado ante todo a mi padre celestial Dios por darme esa fuerza de luchar contra cualquier obstáculo y llegar hasta este punto, a mi padre por su apoyo incondicional y motivación que me daba día a día en estos cinco largos años, además a mis hermanos por su apoyo moral en todos los días de desvelo dándome ánimos para seguir

adelante; ellos han sido mi primordial impulso para alcanzar mis objetivos en el desarrollo de este proyecto universitario.

Agradezco al altísimo Dios por guiarme en todo momento, ya que sin él no hubiera culminado mi trabajo de investigación, a mis familiares porque de una u otra manera me daban ánimos para no quedarme a inicio ni mitad de estudios, además, en especial a mi asesor el Dr. Ambrocio Esteves, quien me dedicó su tiempo de enseñanza y aprendizaje con sus pautas únicas para llevar acabo mi desarrollo de tesis.

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo *Leslie Marilyn, Moreno Cordova* con DNI N° 77663177, con tal efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, estudiante de la Facultad de *Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad*, declaro bajo juramento que: ante todo la tesis desarrollada es de mi autoría, no ha sido auto plagiado, es decir, no se ha publicado con anterioridad, he respetado las normas Apa para las citas y referencias; también, los datos presentados son reales, por ende, los resultados que se exponen constituye a los aportes de la realidad investigada. De este modo, toda documentación que acompaño es veraz y auténtica.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que de identificarse cualquier falsedad, como plagio, auto plagio, piratería, falsificación, ocultamiento y omisión tanto de documentos como de información aportada, me someto a las sanciones que de mi accionar deriven de las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Lima, 06 de julio del 2018



Leslie Marilyn Moreno Cordova
DNI 77663177

CERTIFICO: QUE LA FIRMA QUE ANTECEDE CORRESPONDE A: **LESLIE MARILYN MORENO CORDOVA**, con DNI N° **77663177**. EL NOTARIO NO ASUME RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DE ESTE DOCUMENTO. =====
LIMA, 06 DE JULIO DEL 2018. ===== MT=====

ALEJANDRO RAMIREZ CARRANZA
NOTARIO DE LIMA

NOTARIA RAMIREZ CARRANZA
AV. ARENALES 2649 LIMA - LIMA
TEL: 222-6231 / 222-5582 / 440-3544
web: notariaramirez.com.pe



PRESENTACIÓN

Señores miembros del jurado calificador:

Ante ustedes presento mi tesis titulada “Apalancamiento y rentabilidad de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017”; en cumplimiento con el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo para obtener el Título profesional de Contador Público, la cual someto a vuestra apreciación esperando que se efectúe de acuerdo a los requerimientos de aprobación.

El desarrollo de la investigación tiene como objetivo; determinar la relación entre apalancamiento y rentabilidad, así como informar las ventajas y desventajas que tiene el apalancamiento de acuerdo a su uso, ya sea para disminuir o incrementar la rentabilidad en las empresas de estudio.

El presente trabajo de investigación está constituida por siete capítulos. El primer capítulo, se compone de la introducción; el segundo, de los métodos de investigación; tercero, muestra los resultados; cuarto, la discusión de los resultados obtenidos frente a los antecedentes; quinto, conclusiones; sexto, recomendaciones; séptimo, las referencias bibliográficas; y por último los anexos adjuntos.

ÍNDICE

PÁGINA DEL JURADO	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD	v
PRESENTACIÓN	vi
ÍNDICE	vii
ÍNDICE DE GRÁFICOS	ix
ÍNDICE DE TABLAS	x
RESUMEN	12
ABSTRACT	13
CAPÍTULO I INTRODUCCIÓN	14
1.1 Realidad Problemática	15
1.2 Trabajos previos	17
1.3 Teorías relacionadas al tema	21
1.3.1 Exposición del marco teórico de Apalancamiento	21
1.3.2 Exposición del marco teórico de Rentabilidad	30
1.3.3 Marco Conceptual	35
1.4 Formulación del problema	38
1.4.1 Problema General	38
1.4.2 Problemas específicos	38
1.5 Justificación del estudio	39
1.6 Hipótesis	40
1.6.1 Hipótesis General	40
1.6.2 Hipótesis Específicas	40
1.7 Objetivos	41
1.7.1 Objetivo General	41
1.7.2 Objetivos Específicos	41
CAPÍTULO II MÉTODO	43
2.1 Diseño de investigación	44
2.1.1 Tipo de investigación	44
2.1.2 Diseño de investigación	44
2.1.3 Nivel de investigación	44
2.2 Variables, Operacionalización	45

2.3	<i>Población y muestra</i>	49
2.3.1	<i>Población:</i>	49
2.3.2	<i>Muestra:</i>	49
2.4	<i>Técnicas e instrumento de recolección de datos, validez y confiabilidad</i>	50
2.4.1	<i>Técnica</i>	50
2.4.2	<i>Instrumento</i>	50
2.4.3	<i>Validez</i>	51
2.4.4	<i>Confiabilidad</i>	52
2.5	<i>Métodos de análisis de datos</i>	53
2.6	<i>Aspectos éticos</i>	55
	CAPÍTULO III RESULTADOS	57
3.1.	<i>Resultados de confiabilidad del Instrumento</i>	58
3.2.	<i>Tablas de Frecuencia</i>	59
3.3	<i>Validación de Hipótesis</i>	82
	CAPÍTULO IV DISCUSIÓN	99
	CAPÍTULO V CONCLUSIONES	105
	CAPÍTULO VI RECOMENDACIONES	107
	CAPÍTULO VII REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	109
	ANEXOS	115
	Anexo 01: Matriz de Consistencia	116
	Anexo 02: Validacion del Instrumento	117
 Anexo 03: Acta de Originalidad del Turnitin	123
	Anexo 04: Pantallazo del Turnitin	124
	Anexo 05: Autorización para publicación	125
	Anexo 06: Autorización para publicación	126
	Anexo 07: Acta de aprobación de sustentación	127

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1. Tabla de Frecuencia de ítem 1.....	60
Gráfico N° 2. Tabla de Frecuencia de ítem 2.....	61
Gráfico N° 3. Tabla de Frecuencia de ítem 3.....	62
Gráfico N° 4. Tabla de Frecuencia de ítem 4.....	63
Gráfico N° 5. Tabla de Frecuencia de ítem 5.....	64
Gráfico N° 6. Tabla de Frecuencia de ítem 6.....	65
Gráfico N° 7. Tabla de Frecuencia de ítem 7.....	66
Gráfico N° 8. Tabla de Frecuencia de ítem 8.....	67
Gráfico N° 9. Tabla de Frecuencia de ítem 9.....	68
Gráfico N° 10. Tabla de Frecuencia de ítem 10.....	69
Gráfico N° 11. Tabla de Frecuencia de ítem 11.....	70
Gráfico N° 12. Tabla de Frecuencia de ítem 12.....	71
Gráfico N° 13. Tabla de Frecuencia de ítem 13.....	72
Gráfico N° 14. Tabla de Frecuencia de ítem 14.....	73
Gráfico N° 15. Tabla de Frecuencia de ítem 15.....	74
Gráfico N° 16. Tabla de Frecuencia de ítem 16.....	75
Gráfico N° 17. Tabla de Frecuencia de ítem 17.....	76
Gráfico N° 18. Tabla de Frecuencia de ítem 18.....	77
Gráfico N° 19. Tabla de Frecuencia de ítem 19.....	78
Gráfico N° 20. Tabla de Frecuencia de ítem 20.....	79
Gráfico N° 21. Tabla de Frecuencia de ítem 21.....	80
Gráfico N° 22. Tabla de Frecuencia de ítem 22.....	81

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1. Listado de muestra.....	49
Tabla N° 2. Validación de expertos.....	51
Tabla N° 3. Validez de contenido por juicio de expertos del instrumento.....	51
Tabla N° 4. Interpretación de coeficiente de Alfa.....	53
Tabla N° 5. Alpha de Cronbach variable Apalancamiento.....	58
Tabla N° 6. Alpha de Cronbach variable Rentabilidad	58
Tabla N° 7. Alpha de Cronbach variables: Apalancamiento y Rentabilidad.....	59
Tabla N° 8. Ítems 1.....	59
Tabla N° 9. Ítems 2.....	60
Tabla N° 10. Ítems 3.....	62
Tabla N° 11. Ítems 4.....	63
Tabla N° 12. Ítems 5.....	64
Tabla N° 13. Ítems 6.....	65
Tabla N° 14. Ítems 7.....	66
Tabla N° 15. Ítems 8.....	67
Tabla N° 16. Ítems 9.....	68
Tabla N° 17. Ítems 10.....	69
Tabla N° 18. Ítems 11.....	70
Tabla N° 19. Ítems 12.....	71
Tabla N° 20. Ítems 13.....	72
Tabla N° 21. Ítems 14.....	73
Tabla N° 22. Ítems 15.....	74
Tabla N° 23. Ítems 16.....	75
Tabla N° 24. Ítems 17.....	76
Tabla N° 25. Ítems 18.....	77
Tabla N° 26. Ítems 19.....	78
Tabla N° 27. Ítems 20.....	79
Tabla N° 28. Ítems 21.....	80
Tabla N° 29. Ítems 22.....	81
Tabla N° 30. Prueba de normalidad Apalancamiento.....	82
Tabla N° 31. Prueba de normalidad Inversión.....	83
Tabla N° 32. Prueba de normalidad Financiamiento.....	83

Tabla N° 33. Prueba de normalidad Acciones.....	83
Tabla N° 34. Prueba de normalidad Rentabilidad.....	83
Tabla N° 35. Prueba de normalidad Rendimiento económico.....	84
Tabla N° 36. Prueba de normalidad Rendimiento financiero.....	84
Tabla N° 37. Prueba de normalidad Rendimiento sobre las ventas.....	85
Tabla N° 38. Interpretación del coeficiente de correlación Rho Spearman.....	85
Tabla N° 39. <i>Tabla cruzada de las variables apalancamiento y rentabilidad</i>	86
Tabla N° 40. <i>Tabla cruzada de la variable apalancamiento y la dimensión rendimiento económico</i>	87
Tabla N° 41. <i>Tabla cruzada de la variable apalancamiento y la dimensión rendimiento financiero</i>	87
Tabla N° 42. <i>Tabla cruzada de la variable apalancamiento y la dimensión rendimiento sobre las ventas</i>	88
Tabla N° 43. <i>Tabla cruzada de la variable rentabilidad y la dimensión inversión</i> ...	89
Tabla N° 44. <i>Tabla cruzada de la variable rentabilidad y la dimensión financiamiento</i>	90
Tabla N° 45. <i>Tabla cruzada de la variable rentabilidad y la dimensión acciones</i> ...	90
Tabla N° 46. <i>Correlación de Spearman Apalancamiento – Rentabilidad</i>	92
Tabla N° 47. <i>Correlación de Spearman Apalancamiento – Rendimiento económico</i>	93
Tabla N° 48. <i>Correlación de Spearman Apalancamiento – Rendimiento financiero</i>	94
Tabla N° 49. <i>Correlación de Spearman Apalancamiento – Rendimiento sobre las ventas</i>	95
Tabla N° 50. <i>Correlación de Spearman Rentabilidad – Inversión</i>	96
Tabla N° 51. <i>Correlación de Spearman Rentabilidad – Financiamiento</i>	97
Tabla N° 52. <i>Correlación de Spearman Rentabilidad – Acciones</i>	98

RESUMEN

El presente trabajo de investigación, tiene como objetivo determinar la relación entre apalancamiento y rentabilidad de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017. La importancia del estudio radica en que las empresas constructoras quieren manejar el nivel de apalancamiento, para que ello no le genere pérdidas afectando la rentabilidad, hasta incluso podrían ocasionar su quiebre por sobre endeudamiento. Por ende, se busca que utilicen apalancamientos adecuados para que de manera favorable se incremente la rentabilidad.

La investigación fue realizada con la Teoría de financiación De Pablo y Gonzáles para la primera variable llamada apalancamiento y el Origen de la rentabilidad por Tarziján, además con la recopilación de distintos textos de autores que abordan conceptos teóricos de las dos variables en estudio; apalancamiento y rentabilidad.

En este trabajo el tipo de investigación es básica, con diseño no experimental y nivel correlacional-descriptivo. Además, se ha utilizado el instrumento de recolección de datos con una encuesta a 40 trabajadores de 10 empresas constructoras de áreas específicas. Dicho instrumento, fue validado por expertos en la materia, para medir la confiabilidad se aplicó el coeficiente Alfa de Cronbach y para la comprobación de las hipótesis se realizó mediante la prueba Rho Spearman.

En esta investigación se llegó a la conclusión que el apalancamiento se relaciona en un 90,1% con la rentabilidad en las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Palabras claves: Apalancamiento, rentabilidad, inversión, financiamiento, acciones.

ABSTRACT

The objective of this investigation is to determine the relationship between leverage and profitability of the Geotechnical Consulting and Study Companies in Magdalena del Mar district, 2017. The importance of the study lies in the fact that the construction companies want to manage the leverage level, not generating losses affecting profitability, it could even cause their breakdown due to over-indebtedness. Therefore, it is sought that they use adequate leverage that use it favorably to increase profitability.

The research was carried out with the Pablo and Gonzáles Theory of financing for the first variable called leverage and the Origin of profitability by Tarziján, in addition with the compilation of different texts of authors that address theoretical concepts of the two variables under study; leverage and profitability.

In this work, the type of research is basic, with a non-experimental design and a correlational-descriptive level. In addition, the data collection instrument has been used with 40 employees from 10 construction companies in specific areas such as accounting, administration and finance. Experts in the field validated this instrument, to measure the reliability the Cronbach's Alpha coefficient was applied and for the verification of the hypothesis, it was carried out using the Rho Spearman test.

In this research, it was concluded that leverage is 90.1% related to profitability in geotechnical consulting and study companies in Magdalena del Mar district, 2017.

Keywords: Leverage, profitability, investment, financing, shares.

CAPÍTULO I INTRODUCCIÓN

1.1 Realidad Problemática

Las entidades de estudios geotécnicos, son en su mayoría, consultoras y/o constructoras en cuanto a las características físicas y geológicas de los suelos para llevar a cabo una obra, éstas prestan el servicio técnico a las empresas de sector público y privado. Se realiza servicios previos para la elaboración de proyectos de acuerdo a lo investigado por dichas empresas, para lo cual se necesita invertir en equipos de investigación y de personal altamente calificado. Por ello, surge la necesidad de que estos entes busquen apalancarse poniendo en riesgo las operaciones financieras de la empresa e incluso el capital.

España es uno de los países que cuenta con mayor número de empresas constructoras en el mundo, donde la ACS lidera, estando en la punta, el ranking de las constructoras a nivel internacional. A su vez, estas constructoras españolas han buscado expandirse y conquistar el mundo conduciéndolos a tener un mayor apalancamiento optando por el boom de crédito. Estas empresas se encontraban sobre endeudadas, siendo la deuda mayor a su beneficio bruto, pues así no han producido las rentabilidades esperadas. Según datos que maneja Bloomberg, Sacyr tiene un ratio de deuda neta/ebitda de 26.42 en el año 2010 y en el 2016 pasó a tener 10.35, ya que el enorme trabajo de las constructoras por reducir los endeudamientos está dando resultado gracias a la sólida generación de flujo de caja procedente de ingresos de operaciones y rotación/venta de activos. De este modo, el ratio de apalancamiento ha reducido en un 60.83% logrando dos objetivos muy primordiales, como: mejorar su beneficio operativo y a su vez reducir su deuda neta.

En la actualidad, las empresas constructoras tienen altos volúmenes de deudas, por la cantidad que se tiene que invertir en los proyectos. Si bien es cierto el hecho de contar con deudas no quiere decir que sea negativo, pero lo será si la rentabilidad que se tiene está por debajo de su coste o el interés sea muy elevado. Las constructoras han buscado de una u otra forma cuál podría ser la solución de no endeudarse agresivamente generando una baja en la rentabilidad, una de ellas es la renta de maquinaria y equipo que no me implica un costo financiero alto ya

sea por la tasa de interés o tipo de cambio a costa de ser más eficiente y capitalizar debido a que las utilidades se pueden invertir en los proyectos.

En el Perú, en el sector construcción el apalancarse va ser conveniente para disponer de capital de trabajo y poder desarrollar sus actividades, siempre y cuando se evalúe el mercado financiero con la finalidad de financiar el proyecto. Cuando una empresa solo invierte capital propio corre mayor riesgo que buscar y tomar la decisión del financiamiento más conveniente. Las empresas han tomado decisiones estratégicas de inversión en función a los financiamientos para no ser ajenos a los países desarrollados y seguir siendo competitivos en el mercado.

En los últimos años, las empresas de estudio geotécnico consultoras y/o constructoras desean tomar decisiones acertadas para no correr con un riesgo significativo. Ya que, afronta competencias internacionales con mayores posibilidades de ganar en este espacio por su potencial de crecimiento, debido a ello deben invertir en decisiones de expansión, pero que no implique endeudarse hasta poner en riesgo su propio capital.

Las empresas constructoras en Magdalena del Mar, como Kincar S.A.C. donde el Gerente nos dice que por el momento tienen un nivel de apalancamiento un poco alto, donde la tasa de interés efectiva anual es del 30% pagando casi S/. 5,000 mensual de un préstamo aproximadamente de S/. 88,000 en el Banco BCP, por ende están buscando apalancarse con otras entidades financieras, como Caja Piura; que le brindará un porcentaje menor de intereses. De este modo, tener menos costo financiero e incrementar la rentabilidad, porque saben que muchas de estas empresas han desaparecido por esta razón de sobre apalancamiento.

Por ello, el apalancamiento en las empresas consultoras y/o constructoras deberán ser analizadas minuciosamente con el fin de proveer una buena rentabilidad, tomando riesgos que no afecten su patrimonio. En consecuencia, permitirá que estas empresas manejen una liquidez y solvencia financiera de beneficio para ellas, midiendo los efectos que puedan causar apalancarse en el corto o largo plazo.

1.2 Trabajos previos

Contexto Internacional

Bajaña (2017) en su tesis titulada *“Apalancamiento financiero y su incidencia en la distribución de las utilidades de la empresa Ecuador Overseas C.A. periodo 2015”*, de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, para optar el grado de Título en Ingeniería en Contabilidad y Auditoría - CPA, manifestó lo siguiente:

El objetivo de su investigación, fue analizar las consecuencias del alto nivel de apalancamiento financiero, que puede ser beneficioso duplicando la rentabilidad o de tornar a una empresa ilíquida debido a este fracaso, en el aumento o disminución de las utilidades según la rentabilidad que generaba a la empresa. Donde las empresas hacen uso de recursos financieros para continuar con su operación en vez de utilizar fondos propios.

Como conclusión, expresó que el apalancamiento financiero al incrementarse genera un problema creciente, ya que no es más que el uso de endeudamiento y tiene efectos en su tipo de cambio, tasa de interés, entre otros; al realizar un análisis financiero completo por medio de ratios para manifestar la situación de la empresa demuestra sus niveles de endeudamiento. Por ello, pueden disminuir las utilidades.

Su diseño de la investigación es no experimental, tipo básica con nivel de investigación correlacional, y el instrumento empleado es la entrevista.

Jumbo (2013) en su investigación titulada *“Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera en la cooperativa de ahorro y crédito 27 de abril de la ciudad de Loja, periodos 2010-2011”*, desarrollada en la Universidad Nacional de Loja - Ecuador para obtener el Grado de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, expresó que:

En el desarrollo de su tesis tuvo como objetivo de investigación, evaluar los estados financieros con métodos e indicadores para medir la Rentabilidad Económica y Financiera. Mostrando que la Rentabilidad toma un papel importante en cuanto a la toma de decisiones y evaluación del desempeño financiero y operacional. De esta manera, que los directivos y socios conozcan la situación financiera a través de la rentabilidad para el logro de un solvencia óptima y beneficios.

Asimismo, en su conclusión dio a conocer que la Rentabilidad es la evaluación de los beneficios versus los recursos que se utilizaron para obtenerlo. Donde el endeudamiento a corto plazo puede ser un gran beneficio para la entidad. Y si se obtiene una utilidad considerable le permitirá un adecuado funcionamiento de sus operaciones financieras.

Su diseño de la investigación es no experimental, de tipo básica con nivel de investigación correlacional, y el instrumento empleado es la entrevista.

Contexto Nacional

Becerra (2011) en su tesis titulada *“El Apalancamiento Financiero y su incidencia en los Estados Financieros de las empresas industriales de la ciudad de Trujillo”*, para obtener el título de Contador Público en la Universidad Nacional de Trujillo, expresó que:

El objetivo de la investigación desarrollada, fue dar a conocer el impacto que muestra el apalancamiento financiero dentro de los estados financieros, además, conocer las ventajas que les proporciona a las empresas industriales permitiendo una gestión de la entidad. De esta manera, nos dice que es necesario un uso adecuado de endeudamiento para alcanzar mejorar la rentabilidad sobre los recursos propios, ya que éste puede aumentar utilidades, pero también riesgos.

En dicha investigación el autor tuvo como conclusión, que el apalancamiento es una herramienta que son administradas por las empresas industriales, pues así

juega un rol importante en la situación financiera con los análisis previos de los Estados Financieros, indicando un incremento de rentabilidad si se hace buen manejo de estos endeudamientos.

Su diseño de la investigación es no experimental, de tipo básica con nivel de investigación descriptiva-correlacional, y el instrumento empleado es la encuesta.

Alarcón y Rosales (2015) en su investigación titulada *“Evaluación de la Gestión Económica-Financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa Planificación arte distribuidores SAC de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014*, de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo - Chiclayo para obtener el título de Contador Público, nos dice lo siguiente:

El objetivo de la investigación, fue proponer estrategias y alternativas para que de una u otra manera ayuden a la empresas a mejorar la eficiencia y eficacia en un proceso de desarrollo empresarial, a la vez mejorar su nivel de rentabilidad. Es importante plantear objetivos de rentabilidad sobre los capitales aportados. En otro sentido, aquellas decisiones de financiamiento deficientes trae consigo como consecuencia gastos financieros muy altos y por ende, una disminución en la rentabilidad.

A modo de conclusión, el autor llegó a lo siguiente, la rentabilidad para la empresa va ser favorable si se aplica una buena gestión económica-financiera y si no cuenta con ello, deben diseñar soluciones a los problemas existentes para lograr el objetivo y de esta manera, maximizar sus utilidades.

Su diseño de la investigación es simple no experimental, tipo básica con nivel de investigación descriptivo-correlacional, y el instrumento empleado es la encuesta.

Contexto Local

Castro (2016) en su tesis titulada *“El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios en el distrito de Ate en el año*

2015” desarrollada en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote - Lima, para optar el título de Contador Público, manifestó lo siguiente:

El objetivo fue dar a conocer el impacto directo que tiene la rentabilidad frente a un financiamiento donde las microempresas del sector servicios optan por su carencia de capital. Además, identificar las ventajas y desventajas de los financiamientos bancarios. De este modo, propone los financiamientos más óptimos y adecuados para estas microempresas.

Como conclusión el autor nos dice, que el financimiento tuvo un impacto negativo en los resultados, debido a que los financiamientos son una alternativa atractiva para cubrir el capital. Ya que, afecta directamente la rentabilidad es mejor optar por otros financiamientos como, capital propio, crédito de proveedores, empresas de leasing, entre otras. Así la rentabilidad será óptima y no fracasará.

Su diseño de la investigación es no experimental, tipo básica con nivel de investigación correlacional, y no emplea instrumento porque es documental.

Flores (2014) en su desarrollo de investigación titulada *“La gestión logística y su influencia en la rentabilidad de las empresas especialistas en implementación de campamentos para el sector minero en Lima Metropolitana”* en la Universidad San Martín de Porres, para obtener el título profesional de Contador Público en el año 2014, expresó lo siguiente:

El objetivo del desarrollo de la investigación, fue determinar la influencia que la gestión logística tiene sobre la rentabilidad en las empresas del sector minero, si los procesos logísticos influyen de forma favorable o desfavorable en la optimización de la rentabilidad.

A modo de conclusión, la gestión logística no abarca los procesos y operaciones necesarias para la entrega de un buen producto. De este modo, no cuenta ni con condiciones adecuadas ni cantidad requerida influye

significativamente en el rendimiento financiero. Además, la deficiencia de la gestión de compras influye de manera negativa en el rendimiento económico.

Su diseño de investigación es no experimental, con condiciones metodológicas suficientes para ser de tipo aplicada y con un nivel descriptivo, donde emplea como instrumento la encuesta.

1.3 Teorías relacionadas al tema

1.3.1 Exposición del marco teórico de Apalancamiento

Teoría e historia

Según De Pablo y Gónzales (2013) en su libro Teoría de la financiación, señala que el apalancamiento adopta este nombre ya que origina un efecto de palanca en los dividendos aplicables al capital de los socios, con la finalidad de que el interés pagado del capital ajeno no supere el rendimiento de la entidad. A mayor crédito, mayor apalancamiento, por ende mayor será la rentabilidad; siempre y cuando se contrarreste el crecimiento del riesgo del capital propio y de esta forma sea una herramienta útil.

En la historia, la palanca ha sido un gran descubrimiento como herramienta mecánica, pero que a su vez en finanzas fue útil como herramienta financiera de término “leverage” que mide el grado del recurso ajeno utilizado para que de manera positiva mejore sus resultados. Se puede decir que existen deudas buenas y deudas malas, donde la buena te permite apalancarte para aumentar tus rendimientos, y la mala un creciente riesgo si se sobre endeuda.

Si bien es cierto desde años anteriores el apalancamiento fue tomando gran importancia en Europa a través de las hipotecas subprime conocida como hipotecas basura que fue una de las consecuencias que dieron pie a la crisis financiera del 2008 en EEUU cuando el banco de inversión Lehman Brothers se manifestó en bancarrota, ocasionando un deterioro de la economía global real. En el gobierno de George W. Bush, su objetivo era cumplir el sueño de casa propia,

fue así como que el sector privado “ayudó” para que facilite estos financiamientos con una tasa de interés que sólo era del 1%, pero cuando la Reserva Federal lo sube para controlar la inflación llegó a un 5.25%. Este crédito usado para la adquisición de vivienda, una burbuja en el sector inmobiliario, fue orientado principalmente a los de escasa solvencia, por ende a un gran riesgo de impago debido a su elevado tipo de interés y unas comisiones demasiadas caras; el problema se va incrementado, ya que inversor desconoce en gran parte el verdadero riesgo. En este caso, la compra-venta de viviendas iba de la mano con un elevado apalancamiento, pues así el mercado incrementó los precios de estos inmuebles causando deudas innumerables.

Definición de Apalancamiento

El apalancamiento alude a la composición de deuda y capital para financiarse, es decir la conformidad de fondos ajenos más intereses fijos y el total del capital propio. De este modo, Jaramillo (2016, “Riesgo y apalancamiento”, párr.1), en su libro Valoración de empresas señala que el apalancamiento es una herramienta muy útil en las finanzas que proviene de la existencia de costos y gastos fijos, que hace referencia sobre el efecto positivo o negativo sobre las utilidades operacionales y netas.

Desde otro punto de vista, Nogales (2015, p.191), señala que el apalancamiento procede de un endeudamiento para financiar sus operaciones donde las entidades financieras pueden utilizar tu depósito como garantía y retener un porcentaje de tu capital y financiarse el resto o financiar tu inversión total, como lo es en el caso de las empresas constructoras.

Además, es una estrategia usada que te proporciona utilizar créditos y costos fijos a la hora de invertir para redoblar la rentabilidad. Por ende, aquellas empresas que cuenta con un mayor grado de apalancamiento implican tener mayores riesgos.

Importancia del Apalancamiento

El apalancamiento en los negocios va ser de vital importancia tanto para los nuevos empresarios como para los experimentados, ya que podríamos decir que sirve como una estrategia donde se busca un beneficio. Además, el inversionista mantendrá una posición de mercado utilizando poco dinero y por ende disminuye el riesgo de capital propio. De este modo, es un indicador favorable cuando genera utilidades, pero desfavorable cuando evidencia una posición débil de utilidad y aumenta el riesgo.

El análisis del apalancamiento es primordial a la hora de tomar decisiones económicas porque va a generar un impacto en las utilidades ya sea positivo o negativo. Ya que, en cualquier negocio conseguir los recursos necesarios muchas veces no es fácil, por ello financian las actividades que tienen pensadas tanto en el presente como en el futuro.

Tipos de Apalancamiento

Apalancamiento Operativo

Según el autor Abolacio (2013, "Apalancamiento operativo", párr.1), en su libro Gestión contable, el apalancamiento operativo es una herramienta para estimar la sensibilidad de los resultados en base a las variaciones de las ventas, donde se dará a conocer la colisión de los costos fijos dentro del sistema de costos. Entre otras palabras, es intercambiar los costos variables por costos fijos.

Cuando recurrimos analizar en base a la estructura de los costos, hablamos del apalancamiento operativo, puesto que tiene la capacidad de hacer uso de los costos fijos para ver los efectos multiplicativos de cómo varía mi utilidad antes de intereses e impuestos.

Para determinar el cálculo del apalancamiento operativo según Abolacio, es el siguiente:

$$\text{Apalancamiento Operativo} = [Q(P-V)]/[Q(P-V)-CF]$$

Dónde:

- Q (unidades producidas)
 P (precio de venta unitario)
 V (costo variable unitario)
 CF (costos fijos)

Ejemplo básico:

Ventas anuales	20,000 Unid.
Precio de venta unitario	10 soles
Costo variable unitario	6 soles
Costo fijo	60,000 soles

Adicionalmente, algunos datos:

- Le han propuesto a la empresa comprar una maquinaria elevando el costo fijo en 12,000 soles.
- La estimación de ventas crecería en un 10%.

Calculando, saldría lo siguiente:

Sin apalancamiento:

$$AO = [20,000(10-6)] / [20,000(10-6)-60,000] = 4 \times 10\% = 40\%$$

Con apalancamiento:

$$AO = [20,000(10-6)] / [20,000(10-6)-(60,000+12,000)] = 10 \times 10\% = 100\%$$

Resultados:

A través de este cálculo se ha comprobado que invertir en una maquinaria dio mejor resultado, que no invertir, si las ventas incrementan en un 10% se ve el beneficio de apalancarse al adquirir un costo fijo.

Grado de Apalancamiento Operativo

Según Jaramillo (2016, "Apalancamiento operativo", párr.2), señala que el apalancamiento operativo se mide a través del (GAO) grado de apalancamiento

operativo, el cual nos a entender el cambio porcentual de las ventas sobre las UAll. Asimismo, cumple con aumentar o disminuir este resultado. Por otro lado, el apalancamiento operativo se va a dar cuando la empresa cuente con costos fijos para realizar su operación.

Según el autor, éstas son las expresiones matemáticas y gráficas:

$$GAO = \text{Cambio porcentual en la UAll} / \text{Cambio porcentual en ventas}$$

Que en resumen es:

$$GAO = Q \times (P - V) / Q \times (P - V) - F_1$$

Dónde:

Q (Unidades producidas o vendidas)

P (Precio de venta unitario)

V (Costo variable unitario)

F₁ (Costos fijos operacionales)

Cuando los cambios porcentuales de las UAll son mayor al porcentual de las ventas se origina el apalancamiento operativo. Es decir, si éste es mayor a 1. Pero si es 1 o menor a 1, no tiene sentido porque no existen costos fijos.

Riesgos de Apalancamiento Operativo

A medida que se incrementan los costos fijos la empresa no cuenta con la capacidad de cubrir los costos de operación, puesto que se incrementa el volumen de sus ventas, de este modo pueden ser equilibrados. Puesto que, el punto de equilibrio es un índice que nos va a indicar que mayor será el riesgo si éste es más alto, es decir que alcanza un alto nivel de apalancamiento operacional. Sin duda, la empresa con un personal apropiado para esta evaluación debe decidir hasta

cuan aceptable es el riesgo operativo. Por otro lado, a mayor riesgo operativo también serán mayor los rendimientos para niveles crecientes de actividad que se esperan del aumento de ventas.

Los nuevos ingresos van a generar una nueva vinculación de clientes donde se tiene que aprovechar dicha estrategia para obtener un buen nivel de grado de apalancamiento, así la integración horizontal y vertical originan la ampliación de mercados y ventas. De este modo, la relación de los ingresos con la utilidad operativa dependerá de los gastos producido por la capacidad instalada.

Apalancamiento Financiero

Al inicio de un proyecto es posible que el capital propio no cubra las necesidades de éste, es así como uno recurre a la financiación, por el cual Pérez de la Peñas (2013, p.30), en su libro Fuentes de Financiación señala que el apalancamiento financiero se refiere al uso de recursos ajenos para financiar una inversión o proyecto, donde este recurso debe ser sobre la rentabilidad de los fondos propios. Es decir, determina la relación entre deuda y rentabilidad. De esta manera, la rentabilidad de la inversión debe estar por encima de la deuda para que éste potencie los fondos propios.

Según Ramos, Rosario y De pablo (2016), nos manifiesta en su libro Compendio básico de finanzas que el apalancamiento financiero, es aquel efecto que puede generar el beneficio neto en razón de haberse endeudado a largo plazo. Por ende, mide la relación de las UAll y utilidad neta (p.37).

El apalancamiento financiero es una gran oportunidad si se sabe valorar entorno al estudio de mercados financieros, pero a su vez implica un crecimiento en el riesgo. Así que, se debe mantener un razonable equilibrio para que las empresas no tengan un ratio de apalancamiento alto. De este modo, una empresa bien gestionada tiene un nivel de apalancamiento rentable.

Para calcular el apalancamiento financiero según Abolacio, es la siguiente:

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{Q \times (P-V) - F_1}{Q \times (P-V) - F_1 + F_2}$$

Dónde: F_2 (cargos fijos financieros)

Grado de Apalancamiento Financiero

Según Córdoba (2012) en su libro Gestión Financiera es una medición de la sensibilidad de las utilidades por acción y el cambio porcentual de las UAI. Es decir, nos va a mostrar la colisión de un cambio de la UAI sobre (UPA) Utilidad por acción. Aquí tiene que ver mucho los gastos financieros como intereses por la deuda, emisión de bonos, entre otras que van hacer de total influencia en el cambio porcentual del beneficio neto (p.162).

Las cargas financieras produce endeudamiento, pero que a su vez al utilizar dichos gastos se hace con la finalidad de aumentar en su totalidad el efecto antes que un aumento en las UAI sobre UPA.

Según Jaramillo señala que para calcular en porcentaje el apalancamiento financiero, se cuenta con esta medida:

$$GAF = \% \Delta UPA / \% \Delta UAI$$

Por ejemplo, un incremento en las Utilidades antes de Intereses e Impuestos de 30% va generar un incremento del 41.92% en Utilidades por Acción. También, si existe una disminución del mismo porcentaje en UAI provoca una disminución de la UPA.

$$GAF = 41.92 \% / 30\% = 1.397 \text{ veces}$$

El resultado se interpreta que debido a que opera en ambas direcciones, puede aumentar o disminuir la UAI, debe ser mayor a 1.

En este caso podemos dar a conocer lo beneficioso y sensible ante los cambios de UAI, por ende es una medida de riesgo por el nivel de endeudamiento.

Además, si existe un incremento en pagos financieros, la empresa se ve obligada a contar con un nivel alto de UAI. Pues así, lograr un equilibrio para que el riesgo financiero no abarque a la entidad y éste no sea capaz de cubrir con ello.

Clasificación del apalancamiento financiero:

Según Tamayo, Escobar y López (2013) el apalancamiento financiero analiza cómo se utiliza la deuda para aumentar la rentabilidad, de este modo se clasifica en:

- *Positivo:* se dará como resultado cuando los rendimientos sobre activos de la entidad sea mayor al coste financiero, es decir a los intereses pagados por el préstamo obtenido.
- *Negativo:* este resultado es todo lo contrario al resultado positivo, ya que no aumenta la rentabilidad.
- *Neutro:* Este es un punto intermedio de igualdad de rendimientos sobre activos y coste financiero, es decir no altera la rentabilidad.

Ventajas y Desventajas del Apalancamiento Financiero

Ventajas

El blog Rankia España (2013, párr.3), nos da a conocer las siguientes:

- a) Nos abre puertas para invertir, ya que si no contamos con un patrocinio ajeno no tendríamos el privilegio de optar por algunas operaciones y actividades.
- b) Va ser de uso conveniente cuando la inflación es más elevada que el coste.
- c) Mejora la rentabilidad, siempre y cuando se use de manera eficiente.
- d) Incrementa la TIR de la operación.
- e) Oportunidad de competitividad.

Desventajas

- a) Sobre-apalancamiento, ya que esto genera un impacto en las utilidades, es más propenso a perder parte o todo de la inversión.
- b) Riesgo de incrementar pérdidas, puesto que el coste financiero sea mayor al rendimiento será un resultado negativo, por consecuencia pérdidas.
- c) La deflación, debido a que la deuda no se devalúa los activos van a la baja.

Riesgos de Apalancamiento Financiero

Antes de financiarse uno tiene que realizar un análisis completo de la información financiera de la entidad, para saber con exactitud cuáles son las necesidades de financiación, puesto que toda empresa debe tener en claro la capacidad de tomar consideración los compromisos de pagos para así acceder a un financiamiento adecuado y mejorar la rentabilidad. Las entidades financieras van a querer conocer la capacidad para generar flujos de caja para poder cubrir con el préstamo que se va a solicitar, por ende es de gran importancia conocer en qué se fijan estas entidades para poder realizar un análisis exhaustivo. Esto quiere decir, que si no se hace un diagnóstico financiero cabe la posibilidad que al momento de financiarse tomen muchos riesgos.

Según Ramos, Rosario y de Pablo (2016), señala que uso de los instrumentos financieros que producen costos fijos debido a los intereses, sólo puede quedar en costos, por tanto los pagos de esta deuda se debe hacer antes de la declaración de Beneficio por Acción y distribución de dividendos.

El alto nivel de apalancamiento financiero provoca un riesgo en aumento debido a que los cargos financieros hacen que la entidad tenga una utilidad alta para cubrir dichos gastos. Hay que tener en cuenta que se debe llegar a un nivel aceptable de riesgo financiero, por ende un aumento de cargos financieros se acreditan con incrementos en utilidad operativa y utilidad por acción, producto del aumento de las ventas.

Además, el apalancamiento financiero puede dar pérdidas, en el crédito debido a la tasa de interés muchas veces no es fija, y no cuenta con libertad operativa, porque pueden dejar de lado a los negocios que pueden generar mayor rentabilidad.

Apalancamiento total

El autor Córdoba (2012) señala en su libro *Gestión financiera*, que este apalancamiento es la combinación de costos fijos, tanto operacionales como financieros con el fin de utilizarlas a su favor, maximizando las utilidades. Ya que, por el uso de ambos apalancamientos se va a dar cambios en los resultados de las ventas sobre las utilidades por acción (p. 166).

De esta manera, para hallar el grado de apalancamiento total, el autor nos muestra lo siguiente:

$$GAT = \% \Delta UPA / \% \Delta VENTAS$$

1.3.2 Exposición del marco teórico de Rentabilidad

Origen de la rentabilidad

Tarziján (2013, "Origen de la rentabilidad de las empresas", párr.2) nos da a conocer que las entidades tienen la visión industrial y aquella basada en la eficiencia empresarial; donde en la visión industrial se recomienda participar en industrias altamente concentradas para no tener una competencia agresiva y por ende mejorar su renta. Si hablamos de la visión en la eficiencia empresarial, estas empresas llegan a conseguir retornos sobrenormales operando de forma eficiente. De este modo, estas visiones son determinantes para la rentabilidad.

Análisis de Rentabilidad

Según López, Orta y sierra (2012) en su libro *Contabilidad y análisis financiero* señala que el análisis de rentabilidad es enlazar tantos recursos

generados por la entidad como recursos financiados. De este modo, es de prioridad el estudio de la capacidad que la empresa tiene de autofinanciación para dar a conocer su crecimiento dado por ambos recursos.

Es una herramienta útil donde los indicadores van a revelar el rendimiento de la entidad. El objetivo es estimar el resultado neto después de decisiones y políticas empresariales. Desde este punto de vista, la importancia radica de un buen análisis financiero, pues así percatarse de consecuencias que han tenido las rentabilidades a lo largo de la creación de la empresa, y en ese aspecto ir mejorando para que la empresa siga en marcha.

Definición de Rentabilidad

Según Castro *et al.* (2013) en su libro Manual del asesor financiero determina que es el vínculo entre el beneficio obtenido y capital invertido, por ende es una medida de eficiencia del capital invertido, debido a que puedes comparar entre las distintas opciones de inversión. Además, es un buen instrumento como indicador del desarrollo de una inversión porque está asociada a la obtención de ganancias a partir de esta. Es decir, son ganancias económicas logradas mediante los recursos utilizados.

Las medidas de rentabilidad se van a dar con los rendimientos obtenidos a través de las ventas, activos o capital; es decir, el porcentaje que va a demostrar la utilidad sobre cada una de ellas, permitiendo lograr un componente de evaluación para la gestión empresarial. Asimismo, se puede entender como rentabilidad un rendimiento que se va originar por los medios utilizados para obtener un resultado. De este modo, es un indicador evaluador de la posición financiera. También, tiene diferentes formas de medición como el EVA y el flujo de efectivo generado.

Importancia de Rentabilidad

La rentabilidad nos basta solo confrontar que los costos sean menores que los ingresos, ya que un resultado positivo quiere decir que es rentable, pero no se sabe si fue exitoso o el beneficio económico que se puede obtener. Si bien es

cierto, la rentabilidad es una medida de eficiencia de lo invertido donde uno al realizar un proyecto debe evaluar cuál le será el más rentable o generará un beneficio a la empresa.

Este indicador es primordial para poder decidir entre varias opciones con la finalidad de lograr el objetivo y asumir riesgos como de liquidez o el de perder o ganar participación en el mercado empresarial. Porque, esta se ha visto afectada al momento de tomar decisiones, puede ser de manera positiva o negativa. Pero, es cierto que para ello hay muchas formas de evaluarla, una de las más utilizadas y que sirve de buen modelo es la manera en que la empresa genera las ventas y los recursos que utiliza.

Los negocios se van evolucionando, por ende hay que seguirla de cerca, estar atentos a su desarrollo y medirla con frecuencia. Ya que, los clientes solicitan mejoras y cambios cuando hacen una compra debido a la afectación de la rentabilidad.

Tipos de Rentabilidad

Rendimiento Económico

Como lo dice el autor Físico, M. (2016) en su libro Economía de la empresa 2º Bachillerato, este tipo de rentabilidad mide los beneficios obtenidos antes de interés e impuestos (EBIT) vinculada a las inversiones que realizó un activo. De esta manera, podemos identificar el uso eficiente de los activos, por tanto es un indicador de productividad del activo, ya que se evalúa el beneficio originado por el activo (p. 188).

Se muestra de la siguiente forma:

$$RE = (\text{Beneficio antes de intereses e impuestos (BAII)} / \text{Activo Total (AT)}) \times 100$$

Rendimiento financiero

Según Contreras, N. y Díaz, E. en la Revista valor Contable, Vol. 2, Núm. 1 (2015), señala que el rendimiento financiero define la rentabilidad frente al

patrimonio; es decir, la relación de la utilidad neta con el valor patrimonial. De este modo, podemos identificarlo como un indicador para procrear riqueza a favor de los accionistas.

La rentabilidad va ir en aumento según las aportaciones de los socios; es decir, a mayor valor de fondos mayor rentabilidad donde los analistas dan a conocer que esta es una rentabilidad con riesgo nulo.

Se calcula así:

$$RF = (\text{Beneficio neto (BN)} / \text{Fondos propios (FP)}) \times 100$$

Un ejemplo claro y preciso de rentabilidad, se presenta a continuación:

Datos:

Activo total	100,000\$
Financiación propia	70% del activo
Ventas y otros ingresos	60,000\$
Compras y otros gastos	43.000\$

Datos adicionales:

- a) Interés anual de la financiación: 6%
- b) Tipo impositivo del impuesto de sociedades: 25%

Calcular:

Rentabilidad Económica

Primero.

Beneficio antes de intereses e impuestos = (60,000\$ - 43,000\$) = 17,000\$

$RE = (BAII / AT) \times 100$

$RE = (17,000/100,000) \times 100 = 17\%$

El resultado se interpreta que por 100\$ invertido genera un beneficio de 17\$.

Rentabilidad Financiera

Primero.

Beneficio neto, donde:

Financiamiento propio: $0,7 \times 100,000\$ = 70,000\$$

Financiamiento ajeno: $0,3 \times 100,000\$ = 30,000\$$

Intereses anuales del financiamiento ajeno: $0,06 \times 30,000 = 1,800\$$

Los impuestos: $0,25 \times (17,000\$ - 1,800\$) = 3.800\$$

El Beneficio neto = (Beneficio bruto – intereses – impuestos) = $(17,000\$ - 1,800\$ - 3,800\$) = 11,400\$$

$RF = (BN / FP)$

$RF = (11,400 / 70,000) \times 100 = 16,29\%$

El resultado se interpreta que por 100\$ aportado por socio se obtiene el 16,29% de beneficio neto.

Rendimiento sobre las ventas

Según los autores Castro y Jiménez (2014), este tipo de rentabilidad mide el rendimiento de la empresa relacionado a las ventas; ya sea en margen bruto, margen operativo o margen neto. Por lo tanto, es primordial que se conozca dicho resultado dado en porcentaje, debido a la necesidad que tiene toda empresa de obtener utilidad, a su vez si ésta que se produce cada periodo va ser conveniente y razonable para que la entidad pueda existir y opere con total normalidad.

Entre otras palabras, el rendimiento sobre las ventas va indicar la productividad, resultando de dividir cada utilidad (bruta, operativa o neta) entre las ventas netas. De este modo, se puede identificar en cada resultado por margen, cuáles son los gastos que están interfiriendo y qué tanto afecta en las utilidades de la empresa.

a) Margen de utilidad bruta

$$MUB = (Utilidad\ bruta\ (UB) / Ventas\ netas\ (VN)) \times 100$$

b) Margen de utilidad operativa

$$MUO = (Utilidad operativa (UO) / Ventas netas (VN)) \times 100$$

c) Margen de utilidad neta

$$MUN = (Utilidad neta (UN) / Ventas netas (VN)) \times 100$$

1.3.3 Marco Conceptual

Las palabras que se van a definir a continuación, guardan relación con el desarrollo de la investigación del trabajo.

- a. Inversión: Es la colocación de dinero ya sea en una empresa, valores o algún bien con el fin de recuperarlo y también generar ganancias adicional (Calzada, 2016, “¿Qué es la inversión?”, párr.2).
- b. Rendimiento estimado: Es el beneficio que espera obtener de la inversión realizada (Calzada, 2016, “¿Qué es la inversión?”, párr.3).
- c. Riesgo aceptado: Es asumir el riesgo al momento de invertir ya sea en bien o valor, donde financieramente se dice que “mayor riesgo, mayor ganancia” (Calzada, 2016, “¿Qué es la inversión?”, párr.3).
- d. Horizonte temporal: El tiempo en que durará dicha inversión, es decir a lo que estamos dispuesto a no disponer de la inversión (Calzada, 2016, “¿Qué es la inversión?”, párr.3).
- e. Tasa interna de retorno: Es la tasa de descuento de un determinado proyecto, un indicador de rentabilidad (“Un indicador clave de rentabilidad”, 2017, párr. 2).

- f. **Financiamiento:** Es aquel recurso mediante el cual se percibe dinero para llevar a cabo alguna actividad o un determinado proyecto (“Definición de financiamiento”, 2017, párr. 1).
 - g. **Recursos de crédito:** Son aquellos recursos que se utilizan para la libre inversión.
 - h. **Liquidez:** Es aquel dinero disponible, convirtiendo los activos en efectivo, para cubrir las necesidades y exigencias de la empresa en el corto y largo plazo (*Gestión*, 2016, párr. 1).
 - i. **Costo financiero:** Es aquel integrado por los gastos, intereses y comisiones de algún crédito o contrato.
 - j. **Riesgo financiero:** Es la probabilidad que acontece algún evento trayendo consecuencias financieras negativas para la entidad (Rey, 2017, párr. 1).
 - k. **Acciones:** Aquellas que forman parte del capital total de la empresa, es decir la constitución del capital social.
 - l. **Maximización de utilidades:** Es la capacidad que tiene por sí mismo de alcanzar un máximo beneficio (Vallejo, 2013, p.2).
 - m. **Capital social:** Es aquel capital que se reúne de manera social, ya sea en dinero o valores para la formación de una empresa.
 - n. **Dividendos:** Es aquella parte del beneficio de la entidad repartidas en los socios o accionistas.
- El autor García (2015) en su libro *Análisis Financiero*, nos dice que:
- o. **ROA (Return On Assets):** Este ratio nos va indicar la eficiencia de todo activo de la entidad para generar renta por sí mismo.

- p. ROE (Return On Equity): Esta razón financiera va a constituir los fondos propios utilizados para invertir dinero, y una vez dado el resultado se conocerá el porcentaje que la empresa utiliza para financiar sus operaciones.
- q. EBIT (Earnings Before Interest and Taxes): Es el beneficio que la entidad cuenta antes de considerar los intereses e impuestos (Herranz, 2016, párr. 5).
- r. Activo: Son los bienes que la empresa posee con la finalidad de que origine un beneficio posterior.
- s. Fondos propios: Aquellos aportes dado por los accionistas del ente, conformado por capital social, reservas y resultados ya sea ganancia o pérdida obtenida al final de cada periodo.
- t. Utilidad por acción: Los autores Álvarez y Morales (2014), es un indicador que muestra la utilidad a la cual tiene derecho cada acción. De este modo, si la acción se encuentra en la Bolsa de Valores se evalúa si la acción está sobrevalorizada o subvalorizada en los mercados bursátiles.
- u. Recursos financieros: Hace referencia a las fuentes de financiación que se dispone para un iniciar un proyecto.

Según Córdoba (2012), estas razones de rentabilidad analizan y evalúa la ganancia de la entidad con respecto a las ventas, mostrándose en los siguientes márgenes:

- v. Margen de utilidad bruta: Representa el porcentaje sobre las ventas, una vez descontado los pagos de las existencias, es decir los costos involucrados en la producción o servicio del producto.

- w. Margen de utilidad operativa: Nos indica el porcentaje después de haber disminuido los gastos de administración y ventas, involucrados en la actividad de la empresa.
- x. Margen de utilidad neta: Determina el porcentaje una vez que se deducen todos los gastos posteriores, como impuestos e intereses.

1.4 Formulación del problema

1.4.1 Problema General

¿Cuál es el nivel de relación entre apalancamiento y rentabilidad de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017?

1.4.2 Problemas específicos

¿Cuál es el nivel de relación entre apalancamiento y rendimiento económico de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017?

¿Cuál es el nivel de relación entre apalancamiento y rendimiento financiero de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017?

¿Cuál es el nivel de relación entre apalancamiento y rendimiento sobre las ventas de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017?

¿Cuál es el nivel de relación entre rentabilidad e inversión de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito de Magdalena del Mar, 2017?

¿Cuál es el nivel de relación entre rentabilidad y financiamiento de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito de Magdalena del Mar, 2017?

¿Cuál es el nivel de relación entre rentabilidad y acciones de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito de Magdalena del Mar, 2017?

1.5 Justificación del estudio

Justificación teórica

Este trabajo de investigación es importante, puesto que tiene como objetivo dar a conocer que tan beneficioso o perjudicial puede ser apalancarse, en cuanto al análisis completo de la situación económica y financiera de la entidad, y por ende con este estudio poder llegar a la conclusión del verdadero efecto que causa el apalancamiento. De esta manera, como es que los riesgos que se toman al financiarse se relacionan con la rentabilidad, ya sea para su beneficio o pérdida. En este contexto, se puede conseguir un incremento de valor en la empresa por medio del apalancamiento financiero, ya que tanto el recurso invertido como el apalancamiento si se lleva de manera normal produjeran un beneficio mayor al costo que se paga por el apalancamiento, se genera un aumento de valor en las empresas. (Morales y Morales, 2014).

Justificación práctica

A fin de no sobre endeudarse, la mayoría de las empresas debe controlar el nivel de apalancamiento. En el entorno económico, para la inversión de las empresas utilizando recursos ajenos se evalúa el porcentaje de interés de apalancamiento, por consecuencia tomar la mejor opción de crédito, sobre todo aquellas empresas constructoras que son las que más recurren a estos financiamientos después de las pequeñas empresas. Pues así, se busca que las entidades estén al tanto de los pro y contra de los financiamientos. El riesgo que se toma sobre el patrimonio si el apalancamiento no me genera rentabilidad, puesto que van aumentar los cargos fijos y éste no estaría en la capacidad de

cubrir los costos operativos al menos que se incremente las ventas para de este modo equilibrarlos.

Justificación metodológica

Brindar a las empresas constructoras del distrito de Magdalena del Mar y demás empresas con este mismo rubro, una información de fácil entendimiento y comprensión para que le sea útil a la hora de evaluar, si el apalancamiento le da rentabilidad o pérdidas. Esta investigación, dará a conocer las razones eficientes para un análisis financiero y de este modo, ser competentes en el mercado, que miren a su empresa de manera atractiva. Además de facilitar conocimientos a este rubro de empresas constructoras, dando a conocer el estudio de financiamiento que tiene como objetivo permitir un nivel de apalancamiento intermedio, para que la empresa sea rentable y sobre todo no fracase por sobreendeudamiento.

Así, la importancia radica en la aportación de conceptos teóricos y prácticos vigentes del apalancamiento como indicador de la rentabilidad expresado de manera sencilla, comprende información relevante de autores de la actualidad y de pocos años atrás, que nos hace entender bajo el mismo concepto con distintas experiencias que será de gran apoyo para los estudios de los próximos años.

1.6 Hipótesis

1.6.1 Hipótesis General

Existe relación entre apalancamiento y rentabilidad de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

1.6.2 Hipótesis Específicas

Existe relación entre apalancamiento y rendimiento económico de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Existe relación entre apalancamiento y rendimiento financiero de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Existe relación entre apalancamiento y rendimiento sobre las ventas de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Existe relación entre rentabilidad e inversión de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Existe relación entre rentabilidad y financiamiento de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Existe relación entre rentabilidad y acciones de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

1.7 Objetivos

1.7.1 Objetivo General

Determinar la relación entre apalancamiento y rentabilidad de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

1.7.2 Objetivos Específicos

Determinar la relación entre apalancamiento y rendimiento económico de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Determinar la relación entre apalancamiento y rendimiento financiero de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Determinar la relación entre apalancamiento y rendimiento sobre las ventas de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Determinar la relación entre rentabilidad e inversión de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Determinar la relación entre rentabilidad y financiamiento de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Determinar la relación entre rentabilidad y acciones de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

CAPÍTULO II

MÉTODO

2.1 Diseño de investigación

2.1.1 Tipo de investigación

Este estudio es de tipo básica, también llamada investigación pura o teórica ya que estudia un problema buscando el conocimiento previo de la información existente, aquellas que se proponen conocer lo general del fenómeno en estudio donde se emplea teorías de amplio alcance para poder comprenderlas (Baena, 2014, p. 11).

2.1.2 Diseño de investigación

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010) nos manifiestan que es de diseño no experimental, ya que este estudio se realiza sin manipular las variables, porque lo hechos ya sucedieron, de este modo serán observados y analizados de forma natural sin ningún tipo de alteraciones (p.149).

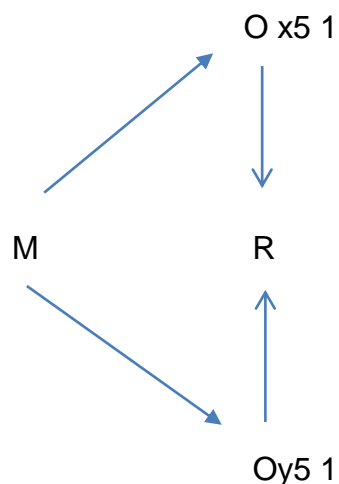
2.1.3 Nivel de investigación

Nivel descriptivo-correlacional, puesto que se describirá cada una de las variables para dar a conocer como se manifiesta cada uno de manera independiente y correlacional para saber el grado de relación entre las variables apalancamiento y rentabilidad por medio de un análisis estadístico.

Además, esta investigación es de corte transeccional o transversal, como nos indican Hernández, Fernández y Baptista (2010) puesto que es una investigación que recopila datos en un tiempo único donde tiene como finalidad describir variables y analizar su relación en un tiempo dado (p. 151).

El método de investigación es cuantitativa, porque se utilizará la recolección de datos por medio de mi instrumento para probar la hipótesis.

Diseño No Experimental, Descriptivo-correlacional, transversal (Supo, J., 2015).



Dónde:

M : Representa la muestra considerada para el estudio.

X : Representa la variable: Apalancamiento.

Y : Representa la variable: Rentabilidad.

R : Representa la relación que existe entre las variables.

O : Representa las observaciones a efectuar a las variables de estudio.

O x5 : Representa a la observación y medición general de las 3 dimensiones de apalancamiento.

Oy5 : Representa la observación y medición general de la variable rentabilidad con sus tres dimensiones.

2.2 Variables, Operacionalización

Definición de la Variable 1: Apalancamiento.

Massons, J. (2014), señala que el apalancamiento es endeudarse para invertir en una operación, que recibe este nombre por su efecto de palanca que juega el crédito para determinadas inversiones que no pueden ser financiadas sólo con el capital propio (p, 153).

“El apalancamiento es la capacidad que tiene la empresas de maximizar las utilidades de los accionistas (UPA) por medio de costos fijos, financieros y operativos (...). Un incremento en el apalancamiento aumenta el posible rendimiento y el riesgo, así como una disminución (...) menor rendimiento y menor riesgo”. (Briseño, 2010, p.68).

Dimensiones

- a) Inversión
- b) Financiamiento
- c) Acciones

Indicadores

- a. Rendimiento estimado
- b. Riesgo aceptado
- c. Horizonte temporal
- d. Tasa interna de retorno
- e. Recursos de crédito
- f. Liquidez
- g. Costos financieros
- h. Riesgo financiero
- i. Maximización de utilidades
- j. Capital social
- k. Dividendos

Definición de la Variable 2: Rentabilidad

“La rentabilidad (...) es la relación entre los beneficios que se está obteniendo y la inversión que efectúo para conseguir dichos beneficios”. (Del valle, 2016, p.188).

Rey, J. (2016), señala que la rentabilidad es la relación entre los beneficios obtenidos y capital invertido, es la parte del dinero ganado después de disminuirle

lo invertido. Este indicador va a medir el rendimiento económico, rendimiento financiero y rendimiento del accionista (p, 484).

Dimensiones

- a) Rendimiento económico
- b) Rendimiento financiero
- c) Rendimiento sobre las ventas

Indicadores

- a. Ebit
- b. Eficiencia del Activo
- c. Beneficio del Activo
- d. Riesgo del Activo
- e. Beneficio neto
- f. Fondos propios
- g. Utilidad por acción
- h. Recursos financieros
- i. Margen de utilidad bruta
- j. Margen de utilidad operativa
- k. Margen de utilidad neta

OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

TÍTULO: APALANCAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DE ESTUDIO Y CONSULTORÍA GEOTÉNICOS EN EL DISTRITO MAGDALENA DEL MAR, 2017						
VARIABLES	DEFINICIÓN DE VARIABLES	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICA / INSTRUMENTO	ESCALA DE MEDICIÓN
Apalancamiento	<p>Massons, J. (2014), señala que el apalancamiento es endeudarse para invertir en una operación, que recibe este nombre por su efecto de palanca que juega el crédito para determinadas inversiones que no pueden ser financiadas sólo con el capital propio (p, 153).</p> <p>“El apalancamiento es la capacidad que tiene la empresas de maximizar las utilidades de los accionistas (UPA) por medio de costos fijos, financieros y operativos (...). Un incremento en el apalancamiento aumenta el posible rendimiento y el riesgo, así como una disminución (...) menor rendimiento y menor riesgo”. (Briseño, 2010, p.68).</p>	El apalancamiento se refiere a la proporción de deuda y capital para financiarse, es decir la conformidad de fondos ajenos más intereses fijos y el total del capital propio, estrategia empleada que te facilita utilizar créditos y costos fijos a la hora de invertir para redoblar la rentabilidad	Inversión	Rendimiento estimado Riesgo aceptado Horizonte temporal Tasa interna de retorno	Encuesta Cuestionario	Ordinal
			Financiamiento	Recursos de crédito Liquidez Costos financieros Riesgo financiero		
			Acciones	Maximización de Utilidades Capital social Dividendos		
Rentabilidad	<p>“La rentabilidad (...) es la relación entre los beneficios que se está obteniendo y la inversión que efectuó para conseguir dichos beneficios”. (Del valle, 2016, p.188).</p> <p>Rey, J. (2016), señala que la rentabilidad es la relación entre los beneficios obtenidos y capital invertido, es la parte del dinero ganado después de disminuirle lo invertido. Este indicador va a medir el rendimiento económico, rendimiento financiero y rendimiento del accionista (p, 484).</p>	La rentabilidad es el beneficio que se ven al final, en el resultado del ejercicio, por una inversión o capital invertido, después de haber disminuido todos los costos y gastos operacionales y financieros, indicador que me mostrará los rendimientos del activo, capital y ventas.	Rendimiento económico (ROA)	EBIT Eficiencia del Activo Beneficio del Activo Riesgo del activo	Encuesta Cuestionario	Ordinal
			Rendimiento financiero (ROE)	Beneficio neto Fondos Propios Utilidad por acción (UPA) Recursos financieros		
			Rendimiento sobre las Ventas (ROS)	Margen de utilidad bruta Margen de utilidad operativa Margen de utilidad neta		

2.3 Población y muestra

2.3.1 Población:

Una población según Hernández, Fernández y Baptista (2010), es un conjunto de personas u objetos que tienen ciertas especificaciones en común (p. 174). La población en la presente investigación, está formado por las 10 empresas constructoras del distrito Magdalena del Mar contando con 5 trabajadores del área de finanzas, administración y contabilidad por cada empresa constituida, que forman un total de 50 empleados.

2.3.2 Muestra:

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010), una muestra es el subgrupo de la población, es decir, el subconjunto de elementos que pertenecen a la población con ciertas características específicas. La muestra está conformada por 4 trabajadores del área de finanzas, administración y contabilidad, de 10 empresas constructoras en el distrito Magdalena del Mar.

Los sujetos conformados para la investigación son específicos, ya que son seleccionados porque son más accesibles y presentan características de estudio en áreas de trabajo que van a responder el instrumento con mayor conocimiento del tema en el desarrollo de la investigación.

En esta investigación se usará el tipo de muestra no probabilístico, ya que el subgrupo de la población no dependerá de la probabilidad sino de las características que se aplica en la investigación (Hernández *et al.*, 2010, p. 176). Con un muestreo por conveniencia, debido a que se incluye a los sujetos accesibles, ya que son más fáciles de reclutar, donde se detalla a continuación:

Tabla N° 1. Listado de muestra

Nº	EMPRESAS CONSTRUCTORAS	Nº DE TRABAJA- DORES
----	------------------------	----------------------------

1	KINCAR S.A.C.	4
2	SMJV CONSTRUCCIONES	4
3	CONSTRUCTORA E INVERSIONES F&C S.A.C.	4
4	CONSTRUCTORA FERNÁNDEZ	4
5	CONSTRUCTORA HNOS. BRAVO	4
6	JP CONSTRUCCIONES GENERALES	4
7	GYERE CONSTRUCCIONES	4
8	GRUPO BAPX	4
9	CONSTRUCCIONES & ACABADOS ZAMORA S.A.C.	4
10	CREATIVO PROYECTOS Y CONSTRUCCIONES S.A.C.	4
TOTAL		40

Fuente: Elaboración propia

2.4 Técnicas e instrumento de recolección de datos, validez y confiabilidad

Para recolectar la información de datos se utilizará como técnica “la encuesta” y como instrumento “el cuestionario” que tendrá validez y confiabilidad.

2.4.1 Técnica

Para esta presente investigación, se hará uso de la encuesta como técnica para la recolección de datos. Que permitirá identificar el beneficio o riesgo del apalancamiento y como se relaciona con la rentabilidad según el resultado.

Según Arias (2012) nos dice que la encuesta es la estrategia sea oral o escrita, cuya finalidad es obtener información acerca de la muestra de individuos y en relación con la opinión de éstos sobre un tema determinado (p. 32).

2.4.2 Instrumento

Hernández, Fernández y Baptista (2010), manifiesta que el cuestionario es un instrumento de recolección de datos donde se listan un conjunto de preguntas con respecto a las variables en estudio (p. 217).

Se aplicará el instrumento para recolectar datos con respecto a la relación entre las variables de apalancamiento y rentabilidad.

2.4.3 Validez

Hernández, Fernández y Baptista (2010) señalan que es el grado en que un instrumento mide realmente la variable que busca medir. Asimismo, puede contar con tres tipos de evidencia: contenido, criterio y constructo (p.201).

Además, Ramírez, nos dice que el juicio de experto constituye una técnica que: el instrumento validado es sometido a juicio de los especialistas de acuerdo al proyecto de investigación, donde pueden ser; metodólogos, psicólogos, médicos, contadores, administradores, entre otros que amerite su atención. Opinan acerca del contenido, además procederá a dar las observaciones y sugerencias para poder perfeccionarlo (2007, p.29).

En el desarrollo de investigación ha sido validado por 3 expertos en la materia; dos temáticos y un metodólogo, con el grado de Magister y Doctor.

Tabla N° 2. Validación de expertos

Expertos	Opinión de Aplicabilidad
Dr. Ricardo García Céspedes	Aplicable
Mg. Donato Díaz Díaz	Aplicable
Mg. Santiago Contreras Aranda	Aplicable

Fuente: Elaboración propia

Tabla N° 3. Validez de contenido por juicio de expertos del instrumento

Ítems	J1	J2	J3	S	IA	V
E1	si	si	si	3	1	100%
E2	si	si	si	3	1	100%
E3	si	si	si	3	1	100%
E4	si	si	si	3	1	100%
E5	si	si	si	3	1	100%
E6	si	si	si	3	1	100%
E7	si	si	si	3	1	100%
E8	si	si	si	3	1	100%
E9	si	si	si	3	1	100%
E10	si	si	si	3	1	100%
E11	si	si	si	3	1	100%
E12	si	si	si	3	1	100%
E13	si	si	si	3	1	100%
E14	si	si	si	3	1	100%

E15	si	si	si	3	1	100%
E16	si	si	si	3	1	100%
E17	si	si	si	3	1	100%
E18	si	si	si	3	1	100%
E19	si	si	si	3	1	100%
E20	si	si	si	3	1	100%
E21	si	si	si	3	1	100%
E22	si	si	si	3	1	100%
Promedio					1	100%

Nota: J1, J2, J3 jueces. IA índice de aceptabilidad. V validez

Fuente: Elaboración propia

2.4.4 Confiabilidad

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010), hace referencia que la confiabilidad es el grado en que el instrumento obtiene resultados de forma consistente y coherente. Es decir, un valor aplicado repetida a mismo sujeto u objeto que produce resultados iguales (p. 200).

Para medir la confiabilidad o fiabilidad del instrumento utilizado en esta investigación, se usará una medida de coherencia o consistencia interna por medio del Coeficiente Alfa de Cronbach, desarrollado por J.L. Cronbach. Esta medida asume que los ítems están correlacionados. Por ello, si se encuentra muy cerca al valor 1 mayor será la consistencia interna.

Fórmula:

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum S_i^2}{S_T^2} \right]$$

Donde:

α Coeficiente de
confiabilidad

S_i^2 Es la varianza del ítem
i,

S_t^2 Es la varianza de la suma de todos los
ítems

k: Es el número de preguntas o ítems.

Asimismo Hernández *et al.* (2014), sugiere las recomendaciones siguientes para determinar los coeficientes de alfa de Cronbach (p.207):

Tabla N° 4. Interpretación de coeficiente de Alfa

Coeficiente Alfa	
Resultado	Interpretación
9	Total o perfecta
8	Elevada
7	Regular
6	Baja
5	Muy baja
<i>Coeficiente de Alfa < 5 es inaceptable</i>	

Fuente: Elaboración propia.

2.5 Métodos de análisis de datos

Para realizar el análisis de datos se utilizó el programa SPSS versión 25 para Windows, con ello nos permitirá hacer nuestra correlación, alfas, prueba de hipótesis, tablas y gráficos que se verán más adelante de este documento.

De la misma manera, voy a llegar a proporcionar con este programa la relación entre mis variables para poder finalizar mi investigación de forma estadística.

En el presente trabajo de investigación se utilizó un proceso sistemático y organizado, apoyándose en varios métodos que se dará a conocer a continuación:

a) Descriptivo

Se utilizó en la descripción de cada una de las variables de manera teórica, práctica y gráfica; tener un contacto directo con las empresas de construcción observando la realidad en su contexto sin modificarla extrayendo la información del estado actual para ver la relación e impacto, y analizar las condiciones en un momento dado. Con este método se pretende obtener la información sobre el apalancamiento y la rentabilidad, que brinden datos relevantes, y de este modo, relacionarla con el objetivo de proyecto de investigación.

b) Analítico

Según Ibañez (2013), en este método de investigación se disgrega en su totalidad para hacer un estudio a fondo de cada uno de sus elementos, de este modo, analizar su naturaleza, causas y efectos.

Este método ayudó analizar el uso de apalancamiento y los resultados obtenidos a través de esta, el aumento o disminución de utilidad según los ratios de rentabilidad. La relación de causalidad entre las variables que parte de una descripción general de la realidad. Se muestra en los antecedentes y marco teórico.

c) Sintético

Según Ibañez (2013), este método nos indica que se vuelven a juntar las partes que fueron analizadas, como una reconstrucción.

Después de haber analizado de manera profunda, se vuelven a juntar las partes para ser parte del estudio de investigación. De esta manera, esos conjuntos de ideas relacionadas con el tema de investigación, se va a resumir, mostrándose en la justificación.

d) Comparativo

Permitió comparar los aspectos estableciendo semejanzas y diferencias, determinar problemas y compararlos entre lo investigado anteriormente y esta investigación. Se utilizará para estudiar las definiciones de los diversos autores para analizar cómo ha ido evolucionando en sus tres contextos (internacional, nacional y local).

e) Inductivo

Cegarra (2012), el método inductivo se basa en enunciados singulares, como descripciones de lo observado para luego plantear enunciados universales, como teorías. Es decir, de hechos concretos se puede establecer teorías en general.

Este método sirvió para analizar los aspectos particulares del problema ya que parte del conocimiento específico del apalancamiento de las empresas constructoras y a su vez con los conocimientos existentes, tomando en cuenta los ratios para poder llegar a los aspectos generales de la rentabilidad. Con ello, puedo formar las teorías del proyecto de investigación.

f) Deductivo

Según Zarzar (2015), el método deductivo consiste en ir de lo general a lo particular, para ello se usa la lógica con el fin de llegar a las conclusiones, una vez determinadas las hipótesis.

Un científico observa la realidad, y a través de la selección de fenómenos repetitivos, se establece dicha hipótesis para luego comprobarla. Pues así, el cuestionario va a formar parte para comprobar las hipótesis establecidas.

Proporcionó el conocimiento del problema en su totalidad debido a la selección de las bibliografías que se relaciona con el título de investigación para aplicarlas en las particularidades para la identificación del problema que atraviesan las empresas constructoras en cuanto al uso de apalancamiento y cómo este se relaciona con la rentabilidad. Es decir, mediante los trabajos previos.

2.6 Aspectos éticos

CRITERIOS	CARACTERÍSTICAS ÉTICAS DEL CRITERIO
CÓDIGO DE ÉTICA	El investigador actúa con probidad y buena fe manteniendo su capacidad profesional, aplicando las normas en todo acto.
CONFIDENCIALIDAD	Se garantiza acceder a la información sólo para aquellas personas autorizadas. Es decir, se asegura la información de las empresas.
CREDIBILIDAD	Proximidad de la conclusión o resultados de la investigación anverso al fenómeno observado.
ORIGINALIDAD	Las fuentes bibliográficas van a ser citadas para demostrar que no existe plagio ni falsificaciones.
OBJETIVIDAD	La información brindada parte de un conocimiento basada en datos reales, además se dará a conocer el análisis de la situación con total imparcialidad.
CONFIRMABILIDAD	Los resultados deben avalar la claridad de las descripciones realizadas.
RELEVANCIA	Evaluación del logro de objetivos planteados y de este modo identificar si se obtuvo un mejor conocimiento del estudio realizado.

Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO III RESULTADOS

3.1. Resultados de confiabilidad del Instrumento

Análisis de confiabilidad del instrumento para la variable Apalancamiento

La primera parte del instrumento empleado está comprendida por 11 ítems de la primera variable investigada con una muestra de 40 personas profesionales dentro de las empresas constructoras. El nivel de confiabilidad es de 82,3% donde se empleó el software estadístico SPSS versión 25.

Tabla N° 5. Alpha de Cronbach variable Apalancamiento

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,823	11

Discusión:

La fiabilidad del instrumento será medido para asumir la correlación. Por ende, cuanto más cerca esté al valor 1 será mayor consistente. El valor del Alfa de Cronbach debe estar por encima del 0.8. De esta manera, el resultado tiene un valor de 0.823, es decir, un coeficiente elevado.

Análisis de confiabilidad del instrumento para la variable Rentabilidad

La segunda parte del instrumento empleado está comprendida por 11 ítems de la segunda variable investigada con una muestra de 40 personas profesionales dentro de las empresas constructoras. El nivel de confiabilidad es de 85% donde se empleó el software estadístico SPSS versión 25.

Tabla N° 6. Alpha de Cronbach variable Rentabilidad

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,850	11

Discusión:

De acuerdo al software SPSS 25 dio como resultado un Alfa de Cronbach de 0.850. Por lo tanto, nos indica que es mayor a 0.8, quiere decir que el instrumento desarrollado en la investigación es confiable.

Análisis de confiabilidad del instrumento para ambas variables: Apalancamiento y Rentabilidad

El instrumento empleado está comprendida por 22 ítems por ambas variables investigadas con una muestra de 40 personas profesionales dentro de las empresas constructoras. El nivel de confiabilidad es de 92.1% donde se empleó el software estadístico SPSS versión 25.

Tabla N° 7. Alpha de Cronbach variables: Apalancamiento y Rentabilidad

<i>Estadísticas de fiabilidad</i>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,921	22

Discusión:

La fiabilidad del instrumento será medido para asumir la correlación. El valor del Alfa de Cronbach dio como resultado un valor de 0.921, es decir, un coeficiente muy elevado.

3.2. Tablas de Frecuencia

Tabla N° 8. Ítems 1

¿La inversión obtiene mayor rendimiento estimado a partir de un incremento en el apalancamiento?

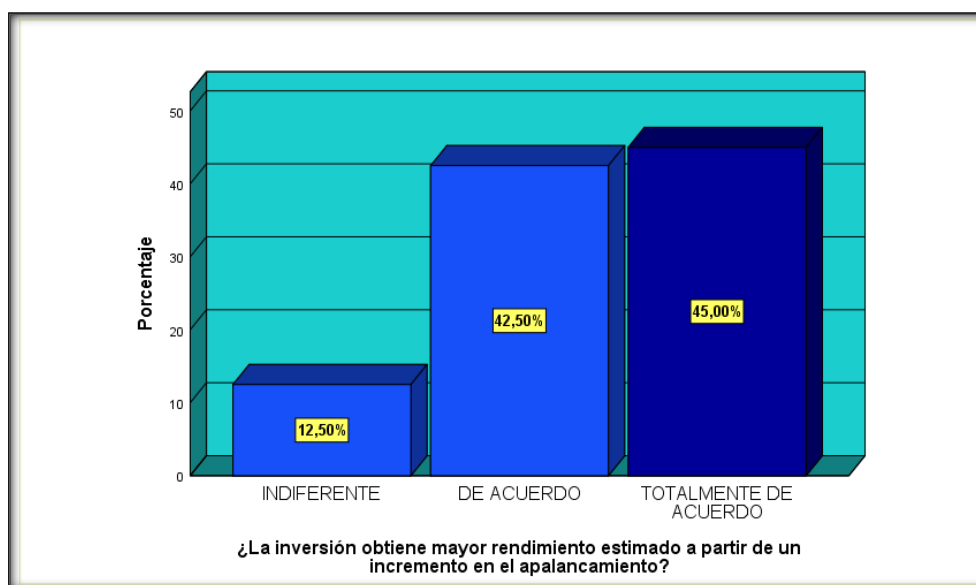
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	INDIFERENTE	5	12,5	12,5	12,5
	DE ACUERDO	17	42,5	42,5	55,0
	TOTALMENTE DE ACUERDO	18	45,0	45,0	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

Los resultados demuestran que gran parte de los trabajadores de las empresas constructoras del distrito Magdalena del Mar con la representación de un 45% y 42.5% están totalmente de acuerdo y de acuerdo, respectivamente, que la inversión obtiene un mayor rendimiento estimado cuando existe un incremento en el apalancamiento, ya que estas empresas invierten con la finalidad de conseguir un buen rendimiento; por ende, si incrementan el apalancamiento obtendrán más dinero para invertir y los rendimientos esperados serán mayores. Por otro lado, un 12.5% opina que les es indiferente, puesto que va a depender si la inversión realizada sea una decisión correcta o incorrecta para ser compensada.

Gráfico N° 1. Tabla de Frecuencia de ítem 1.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 9. Ítems 2

¿Considera que al incrementar el apalancamiento se asume el riesgo aceptado en la inversión?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	EN DESACUERDO	2	5,0	5,0	5,0
	INDIFERENTE	5	12,5	12,5	17,5
	DE ACUERDO	18	45,0	45,0	62,5

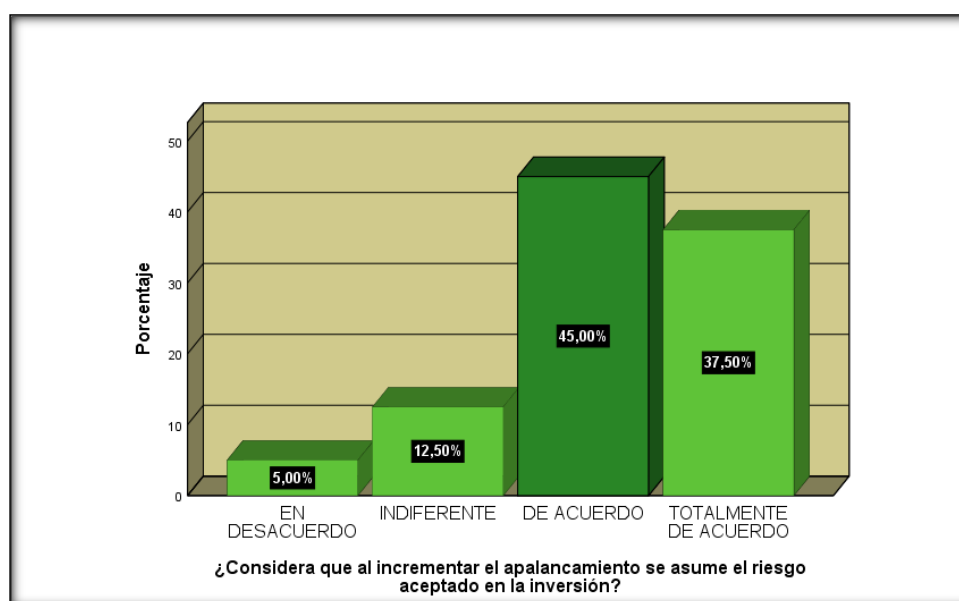
TOTALMENTE DE ACUERDO	15	37,5	37,5	100,0
Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

En el cuestionario efectuado al personal del área de finanzas, administración y contabilidad de las empresas constructoras del distrito Magdalena del Mar, registraron que el 45% de los trabajadores están de acuerdo que al incrementar el apalancamiento va asumir el riesgo de invertir más y tendrá esa incertidumbre de cuál será el rendimiento que este le generará al finalizar dichas inversiones. Muy cerca al porcentaje mayor con un 37.5% están totalmente de acuerdo, debido a que, el riesgo se acepta cuando ya has invertido. De este modo, si se incrementa el apalancamiento tendré más para invertir y el riesgo aceptado será mayor.

Gráfico N° 2. Tabla de Frecuencia de ítem 2.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 10. Ítems 3

¿El horizonte temporal es un factor determinante para la inversión a través de un apalancamiento?

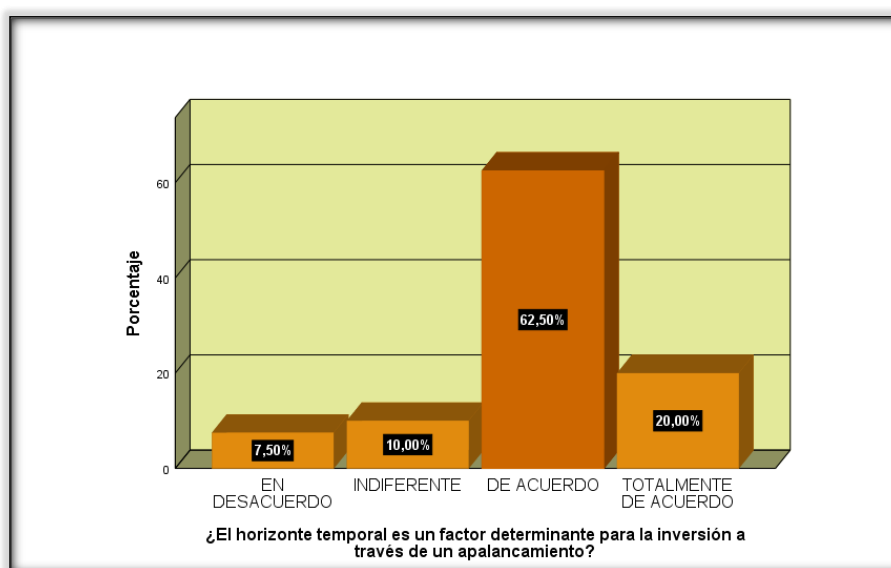
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	EN DESACUERDO	3	7,5	7,5	7,5
	INDIFERENTE	4	10,0	10,0	17,5
	DE ACUERDO	25	62,5	62,5	80,0
	TOTALMENTE DE ACUERDO	8	20,0	20,0	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

La mayoría de los encuestados, trabajadores de las empresas constructoras del distrito Magdalena del Mar, nos dice que con un 62.5% está de acuerdo que el horizonte temporal es un factor determinante, ya sea a corto, mediano o largo plazo que determinará el periodo en que se mantendrá la inversión adquirido por un apalancamiento. Puesto que, el tiempo es primordial tanto para el apalancamiento adquirido, debido a que, menor tiempo en que pagará dicho préstamo menor serán los intereses pero dependerá también en la inversión que realice y el tiempo en que esta durará para tener como un equilibrio entre la deuda y lo que ganaré debido al apalancamiento.

Gráfico N° 3. Tabla de Frecuencia de ítem 3.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 11. Ítems 4

¿Considera que aplicar el cálculo de la tasa interna de retorno me indica la rentabilidad de la inversión?

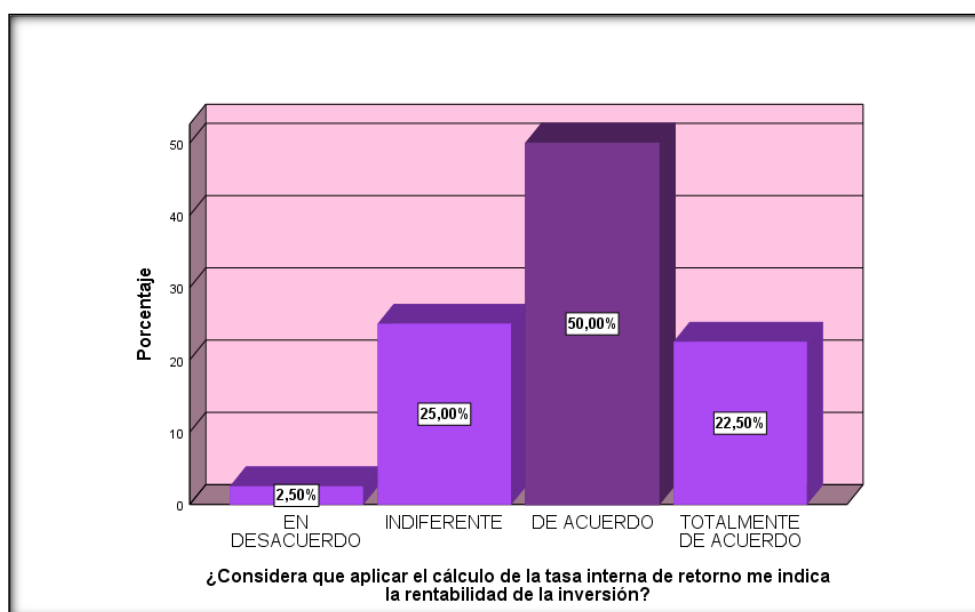
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	EN DESACUERDO	1	2,5	2,5	2,5
	INDIFERENTE	10	25,0	25,0	27,5
	DE ACUERDO	20	50,0	50,0	77,5
	TOTALMENTE DE ACUERDO	9	22,5	22,5	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

La mayoría de los encuestados, trabajadores de las empresas constructoras del distrito Magdalena del Mar, nos dice que un 50% está de acuerdo que la tasa interna de retorno me va indicar la rentabilidad de las inversiones, ya que es el beneficio que me generará dicha inversión, pero puede suceder que se genere pérdidas de dichas inversiones. Por ello, la tasa interna de retorno busca sacar el resultado para tener en claro cuál será el beneficio o la pérdida de la inversión que realicé al adquirir un apalancamiento.

Gráfico N° 4. Tabla de Frecuencia de ítem 4.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 12. Ítems 5

¿Los recursos de crédito que se ofrecen en los financiamientos son útiles para un apalancamiento?

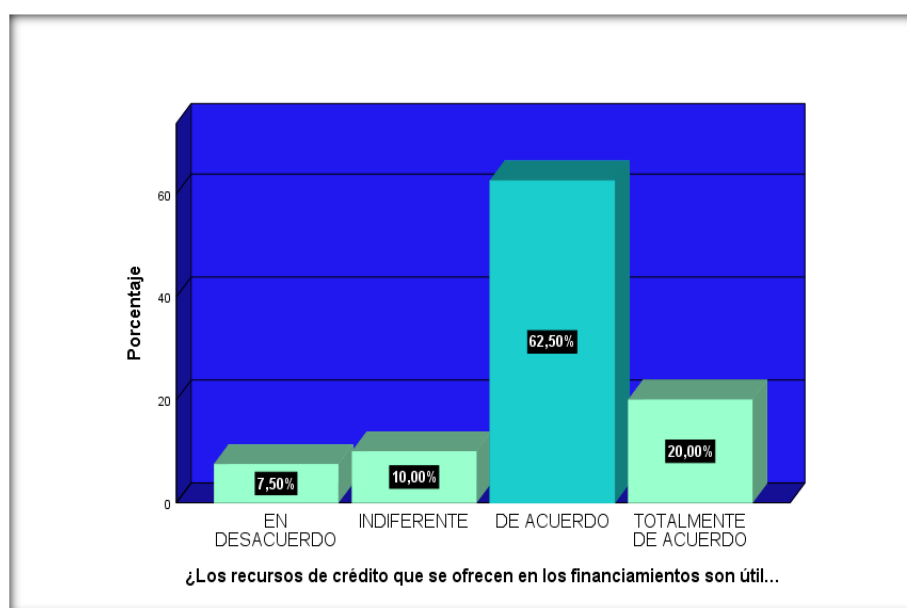
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	EN DESACUERDO	3	7,5	7,5	7,5
	INDIFERENTE	4	10,0	10,0	17,5
	DE ACUERDO	25	62,5	62,5	80,0
	TOTALMENTE DE ACUERDO	8	20,0	20,0	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

Por un lado, el 62.5% los recursos de crédito que ofrecen al momento de obtener un financiamiento son útiles porque le van a permitir acceder a estos créditos para poder cumplir con sus actividades, pensar en el futuro y poder expandirse, donde la manera más común de obtenerlo es mediante un préstamo. Por lo tanto, genera un grado de dependencia con terceros. Por otro lado, un 7.5% está en desacuerdo debido a que, adquirir algún recurso de crédito genera mayores intereses, por ende gastos financieros y menor rentabilidad al final de las operaciones.

Gráfico N° 5. Tabla de Frecuencia de ítem 5.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 13. Ítems 6

¿A través del financiamiento se obtiene liquidez inmediata para cumplir con las obligaciones en el corto plazo?

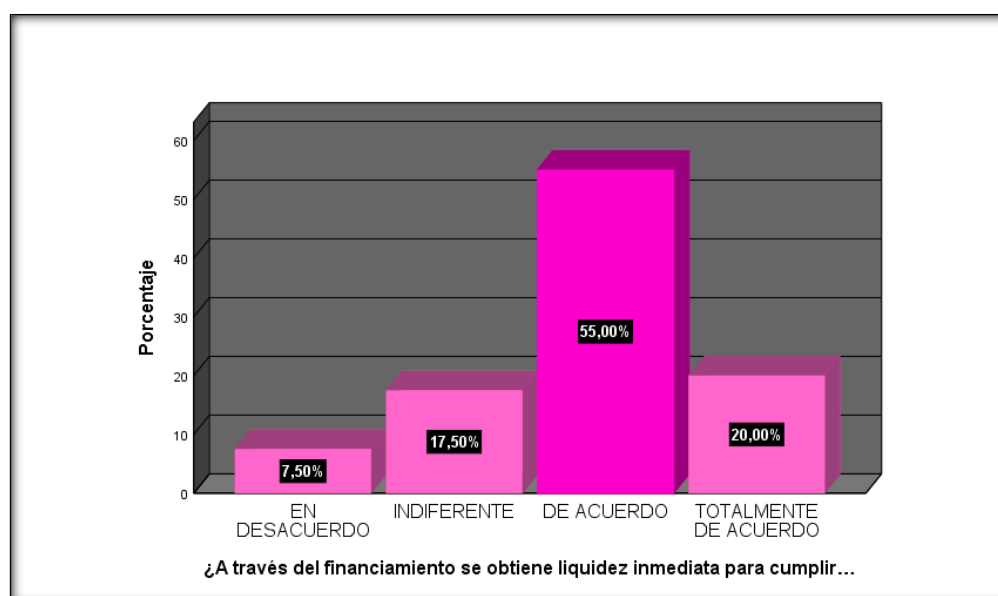
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	EN DESACUERDO	3	7,5	7,5	7,5
	INDIFERENTE	7	17,5	17,5	25,0
	DE ACUERDO	22	55,0	55,0	80,0
	TOTALMENTE DE ACUERDO	8	20,0	20,0	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

De los resultados obtenido de la encuesta, se determinó que el 7.5% está en desacuerdo ya que, para obtener un financiamiento toma tiempo de evaluación para poder acceder a ello; por lo cual opinan que será mejor utilizar el capital propio porque es ahí donde obtendré liquidez al momento de cada suceso sin tanto papeleo. Pero con un 55% consideran que la mejor alternativa es obtener capital de terceros anticipándome a los hechos para así poder sacar provecho de ambos capitales. Lo que significa que al momento de adquirir financiamiento obtendré la liquidez para poder invertir o cubrir los gastos del día a día o determinada operación.

Gráfico N° 6. Tabla de Frecuencia de ítem 6.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 14. Ítems 7

¿Considera que por medio de los costos financieros derivados del financiamiento se puede maximizar las utilidades?

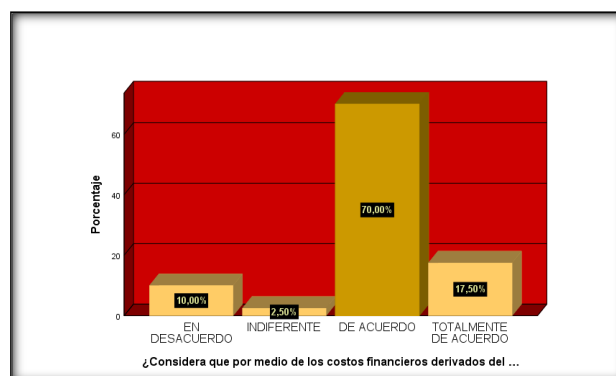
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	EN DESACUERDO	4	10,0	10,0	10,0
	INDIFERENTE	1	2,5	2,5	12,5
	DE ACUERDO	28	70,0	70,0	82,5
	TOTALMENTE DE ACUERDO	7	17,5	17,5	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

De los resultados de haber encuestado a 40 trabajadores de áreas específicas, se obtuvo que al 2.5% les es indiferente porque los costos financieros no sólo pueden maximizar las utilidades sino dependerá de cómo utilizo el financiamiento, ya que si me endeudo mucho generaré más costo financiero y disminuiré mis utilidades. Pero, la mayoría con el 70% opina que está de acuerdo, ya que estas empresas constructoras al adquirir dichos financiamientos lo utilizan para invertir en maquinarias y dicha investigación de suelo no se vuelva tan costosa para generar más utilidad en cuanto tenga que decidir si adquirir dicho servicio de terceros o hacerlos por nuestra propia entidad, donde los costos financieros pueden ser insignificativos si se aprovecha de manera adecuada el bien. De este modo, los costos financieros bien utilizados ayudan a maximizar las utilidades.

Gráfico N° 7. Tabla de Frecuencia de ítem 7.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 15. Ítems 8

¿El riesgo financiero que se obtiene de un financiamiento se debe a las constantes amenazas de los factores del mercado?

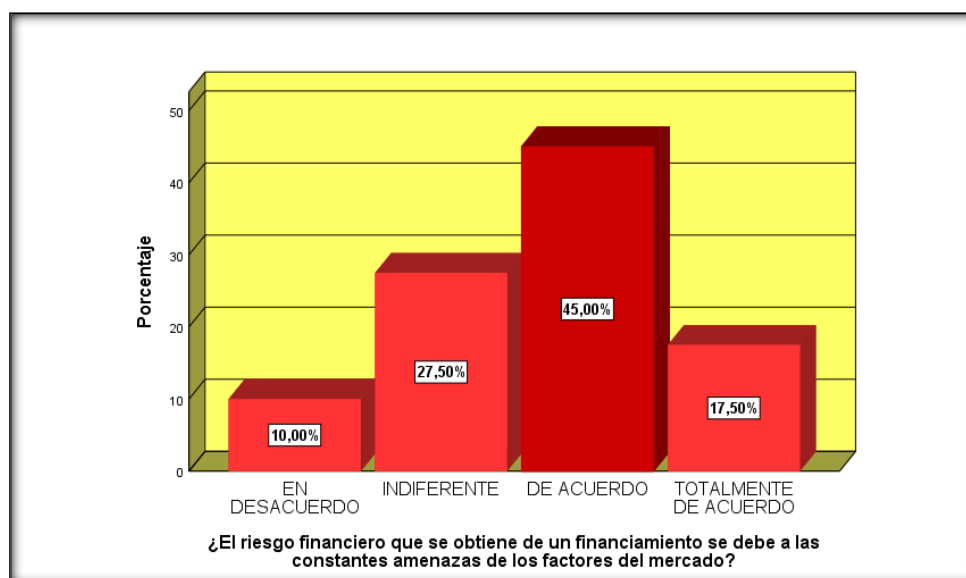
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	EN DESACUERDO	4	10,0	10,0	10,0
	INDIFERENTE	11	27,5	27,5	37,5
	DE ACUERDO	18	45,0	45,0	82,5
	TOTALMENTE DE ACUERDO	7	17,5	17,5	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

En el cuestionario efectuado al personal del área de finanzas, administración y contabilidad de las empresas constructoras del distrito Magdalena del Mar, registraron que el 45% de los trabajadores están de acuerdo que los riesgos financieros se deben a las amenazas de los factores del mercado sobre todo en el riesgo de tipo de interés que es lo que les perjudica al momento de adquirir algún financiamiento. Un 27.5% considera que les es indiferente debido a que puede o no darse dichos riesgos, mas bien dicen que perjudica más un riesgo de liquidez al momento de cumplir con sus obligaciones.

Gráfico N° 8. Tabla de Frecuencia de ítem 8.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 16. Ítems 9

¿Considera que para maximizar las utilidades sólo se debe tomar en cuenta las acciones que hacen una contribución importante a las utilidades totales de la empresa?

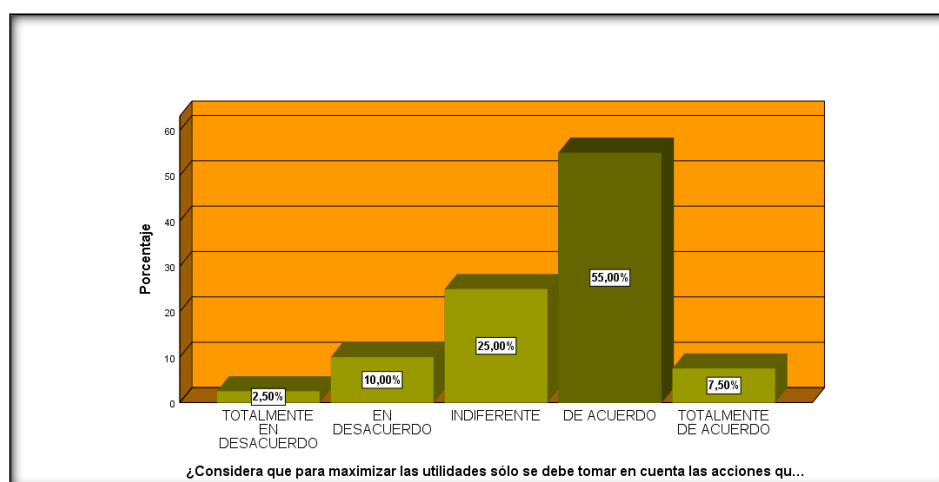
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	TOTALMENTE EN DESACUERDO	1	2,5	2,5	2,5
	EN DESACUERDO	4	10,0	10,0	12,5
	INDIFERENTE	10	25,0	25,0	37,5
	DE ACUERDO	22	55,0	55,0	92,5
	TOTALMENTE DE ACUERDO	3	7,5	7,5	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

Como resultado se obtuvo que el 2.5% cree que no sólo las acciones que hacen mayor contribución a las utilidades totales deben ser tomadas en cuenta, ya que estas empresas buscan el beneficio de cada acción haciéndoles provecho a cada una para maximizar las utilidades. Pero, la mayoría con un 55% opina que está de acuerdo, debido a que las acciones que son más útiles deben ser usadas porque me van a servir para maximizar las utilidades; en cambio, si utilizo las acciones de poco valor no me va a generar lo que la empresa está esperando año a año.

Gráfico N° 9. Tabla de Frecuencia de ítem 9.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 17. Ítems 10

¿Considera recomendable utilizar el capital social constituido con los aportes iniciales de los socios divididos en acciones antes que hacer uso de un apalancamiento?

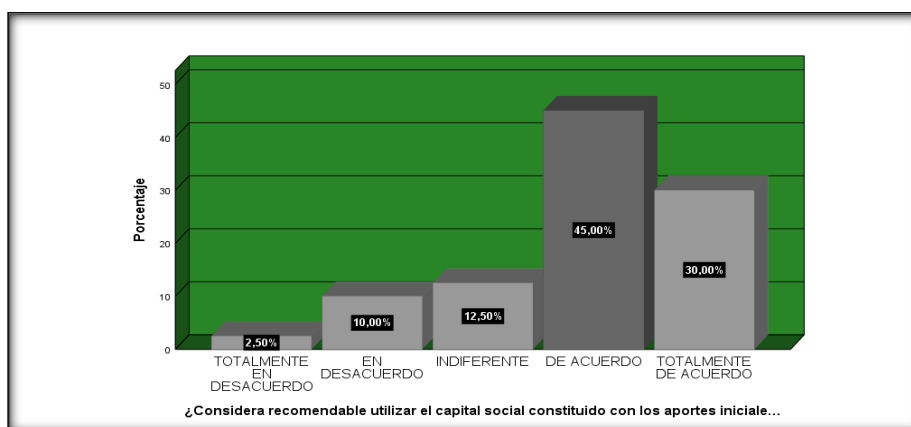
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	TOTALMENTE EN DESACUERDO	1	2,5	2,5	2,5
	EN DESACUERDO	4	10,0	10,0	12,5
	INDIFERENTE	5	12,5	12,5	25,0
	DE ACUERDO	18	45,0	45,0	70,0
	TOTALMENTE DE ACUERDO	12	30,0	30,0	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

En el cuestionario efectuado al personal del área de finanzas, administración y contabilidad de las empresas constructoras del distrito Magdalena del Mar, registraron que el 45% de los trabajadores están de acuerdo que es mejor utilizar el capital propio, puesto que es más accesible y no se endeudan con capital de terceros. Un 2.5% y 10% están en totalmente en desacuerdo y en desacuerdo, respectivamente, porque bien se dice que es mejor utilizar dinero de terceros para que el capital propio pueda ser utilizado en otras inversiones que van a generar más ganancia o en otro proyectos de beneficio. De tal modo, que debería ser equilibrado entre el capital propio y de terceros.

Gráfico N° 10. Tabla de Frecuencia de ítem 10.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 18. Ítems 11

¿Los dividendos son la parte del beneficio que deben ser repartidos a los accionistas según la conformidad de las acciones?

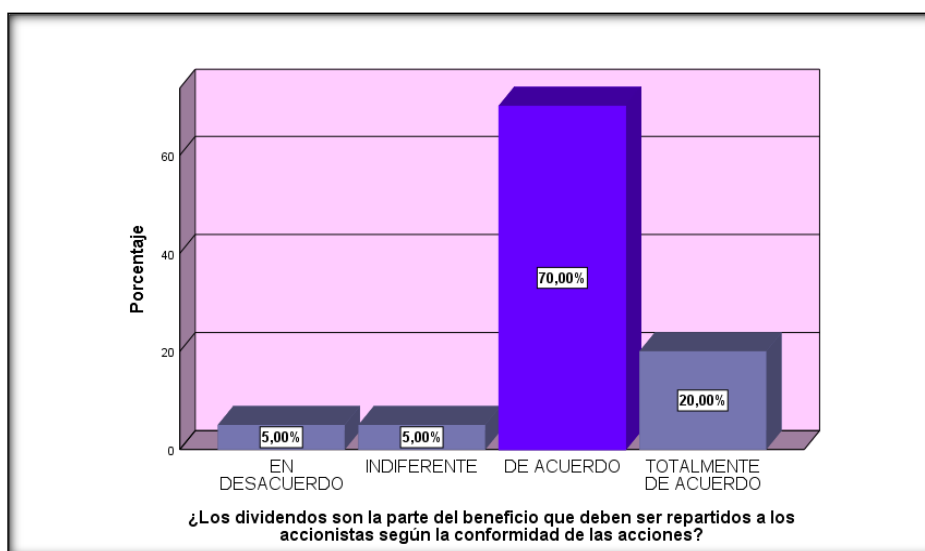
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	EN DESACUERDO	2	5,0	5,0	5,0
	INDIFERENTE	2	5,0	5,0	10,0
	DE ACUERDO	28	70,0	70,0	80,0
	TOTALMENTE DE ACUERDO	8	20,0	20,0	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

La mayoría de los encuestados, trabajadores de las empresas constructoras del distrito Magdalena del Mar, nos dice que un 70% está de acuerdo que los dividendos son el beneficio de repartición en conformidad de las acciones, ya que si se maneja de manera adecuada el uso de apalancamiento para que genere rentabilidad y todo esté marchando bien en la empresa, entonces podremos obtener buenos resultados y por ende, los accionistas estarán a las expectativa de ello para poder recibir los dividendos de las ganancias en el año.

Gráfico N° 11. Tabla de Frecuencia de ítem



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 19. Ítems 12

¿El indicador EBIT muestra la capacidad que tiene la empresa de obtener rendimientos económicos?

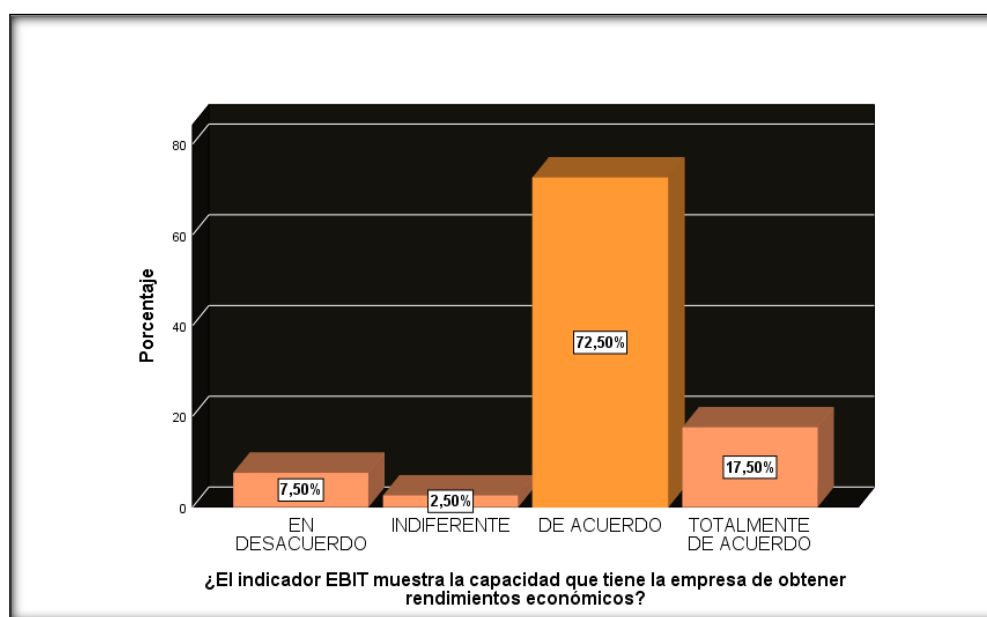
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	EN DESACUERDO	3	7,5	7,5	7,5
	INDIFERENTE	1	2,5	2,5	10,0
	DE ACUERDO	29	72,5	72,5	82,5
	TOTALMENTE DE ACUERDO	7	17,5	17,5	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

La mayoría de los encuestados, trabajadores de las empresas constructoras del distrito Magdalena del Mar, nos dice que un 72.5% está de acuerdo que el indicador EBIT va a mostrar el beneficio operativo de la entidad, ya que da va a dar como resultado los beneficios antes de intereses e impuestos, quiere decir antes de tomar en cuenta un apalancamiento, verás que resultado se obtiene utilizando sus propios activos.

Gráfico N° 12. Tabla de Frecuencia de ítem 12.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 20. Ítems 13

¿Contar con una buena eficiencia del activo ayuda a maximizar el rendimiento económico?

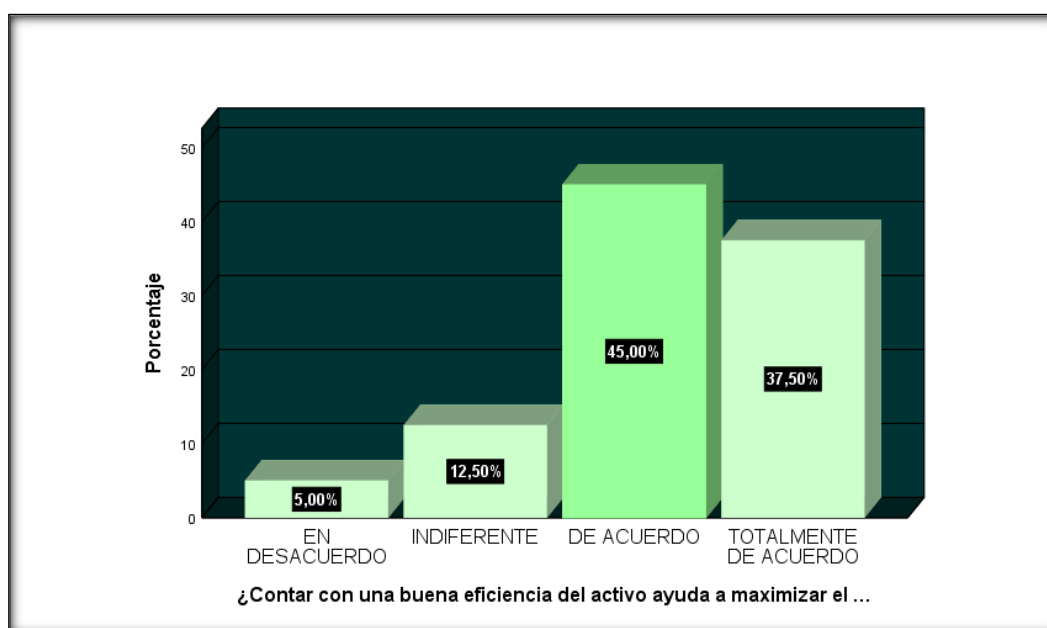
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	EN DESACUERDO	2	5,0	5,0	5,0
	INDIFERENTE	5	12,5	12,5	17,5
	DE ACUERDO	18	45,0	45,0	62,5
	TOTALMENTE DE ACUERDO	15	37,5	37,5	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

De los resultados obtenidos por la encuesta, se determinó que el 5% está en desacuerdo con que la buena eficiencia del activo ayuda a maximizar el rendimiento económico, debido a que estas empresas prefieren invertir más dinero antes que un manejo apropiado de los activos. Pero con un 45% de los trabajadores que considera que es la mejor alternativa, porque muestra las mejoras mediante el uso eficiente de los activos existentes para un beneficio general.

Gráfico N° 13. Tabla de Frecuencia de ítem 13.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 21. Ítems 14

¿Considera que sacar un buen provecho del beneficio del activo le permite mantener un alto valor de ROA?

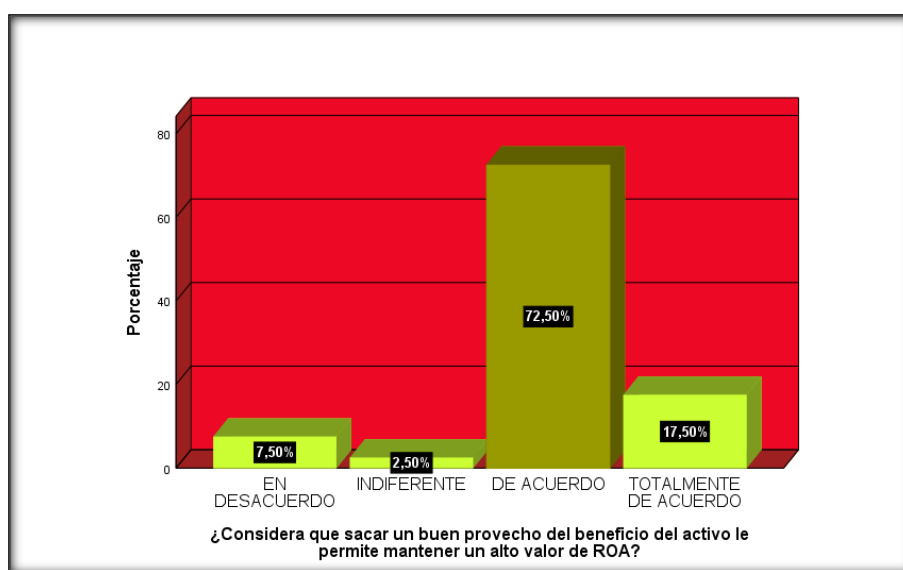
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	EN DESACUERDO	3	7,5	7,5	7,5
	INDIFERENTE	1	2,5	2,5	10,0
	DE ACUERDO	29	72,5	72,5	82,5
	TOTALMENTE DE ACUERDO	7	17,5	17,5	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

La mayoría de los encuestados, trabajadores de las empresas constructoras del distrito Magdalena del Mar, nos dice que un 72.5% está de acuerdo que al sacar un provecho del beneficio del activo se mantendrá un alto valor de ROA, debido a que, al utilizar este ratio nos va a medir la eficiencia de los activos totales, como es que los activos van a generar su propia renta sin contar con un financiamiento y antes de la carga fiscal. Por ende, aprovechar al máximo los activos para obtener una rentabilidad con recursos propios.

Gráfico N° 14. Tabla de Frecuencia de ítem 14.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 22. Ítems 15

¿Las decisiones de inversión pone en riesgo el activo generando un bajo rendimiento económico?

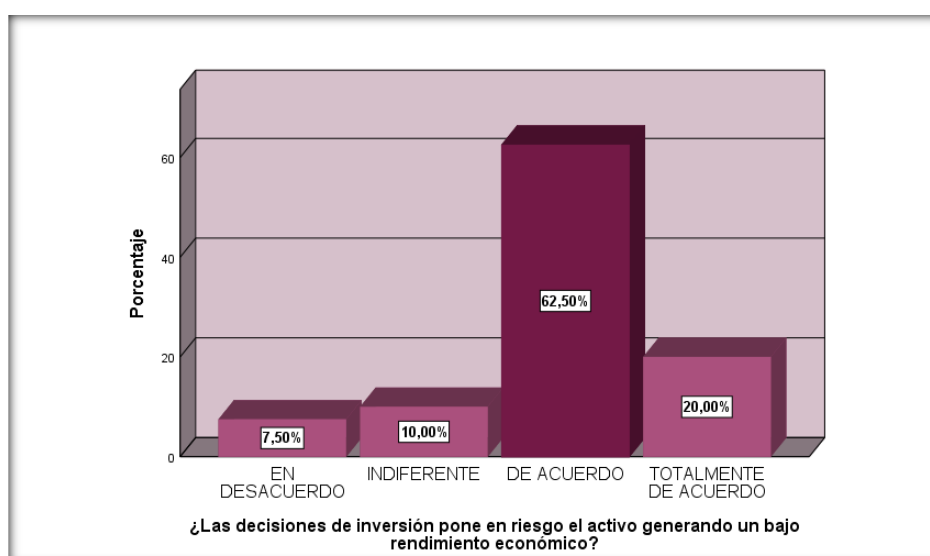
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	EN DESACUERDO	3	7,5	7,5	7,5
	INDIFERENTE	4	10,0	10,0	17,5
	DE ACUERDO	25	62,5	62,5	80,0
	TOTALMENTE DE ACUERDO	8	20,0	20,0	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

La mayoría de los encuestados, trabajadores de las empresas constructoras del distrito Magdalena del Mar, nos dice que un 62.5% está de acuerdo que las decisiones de inversión donde la rentabilidad no sea la esperada va a poner en riesgo al activo, ya que si la capacidad de generar ingresos o el valor de todos tus bienes no son suficientes para cubrir con los gastos y deudas, va a generar una deficiencia en el rendimiento económico. Entonces, se debe tomar en cuenta que antes de tomar una decisión cuál es el riesgo a que se va enfrentar donde el objetivo sea minimizar costos y maximizar utilidades.

Gráfico N° 15. Tabla de Frecuencia de ítem 15.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 23. Ítems 16

¿El beneficio neto obtenido al final de cada periodo determina si la empresa posee un buen rendimiento financiero?

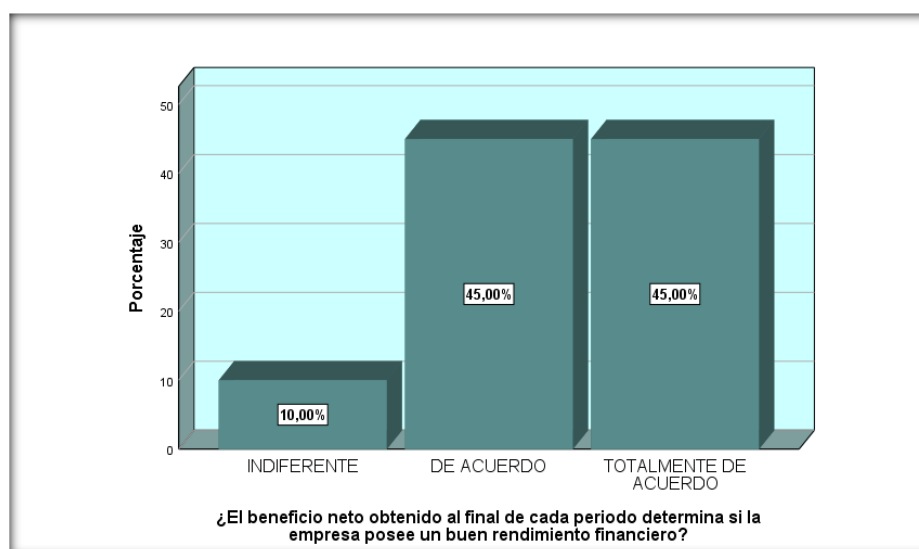
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	INDIFERENTE	4	10,0	10,0	10,0
	DE ACUERDO	18	45,0	45,0	55,0
	TOTALMENTE DE ACUERDO	18	45,0	45,0	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

El 45% los encuestados trabajadores de las empresas constructoras del distrito Magdalena del Mar, así como el otro 45%, están de acuerdo y totalmente de acuerdo, respectivamente, que el beneficio al final de cada año determina el buen rendimiento financiero, porque es ahí donde se refleja el beneficio después de haber utilizado recursos necesarios para obtener las ganancias de realizar operaciones con capital propio y ajeno. Pero, un 10% les es indiferente debido a que, el beneficio neto es cuando descuentaste los impuestos y es ahí donde recién puedo ver el verdadero resultado.

Gráfico N° 16. Tabla de Frecuencia de ítem 16.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 24. Ítems 17

¿El coste de los fondos propios es una medida importante para dar conocer el rendimiento financiero?

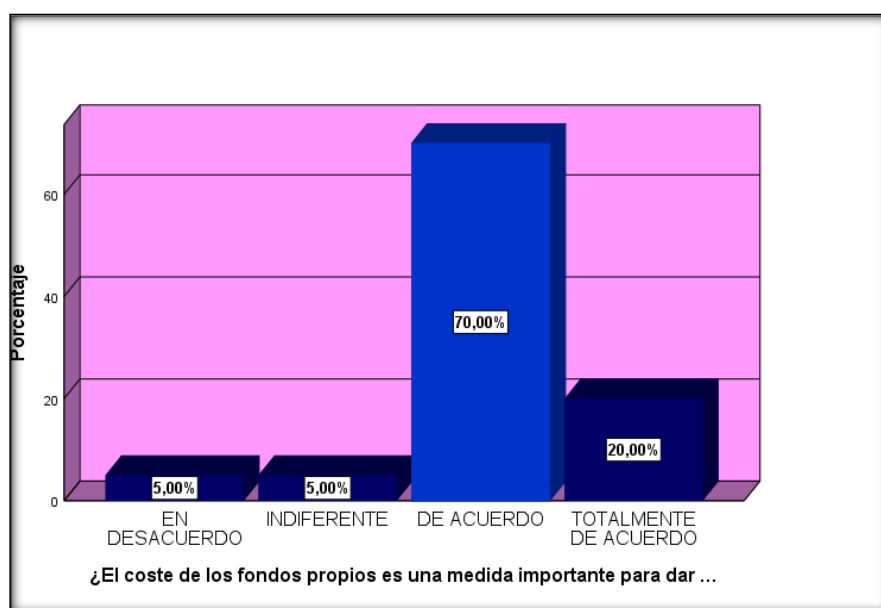
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	EN DESACUERDO	2	5,0	5,0	5,0
	INDIFERENTE	2	5,0	5,0	10,0
	DE ACUERDO	28	70,0	70,0	80,0
	TOTALMENTE DE ACUERDO	8	20,0	20,0	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

El 70% respondieron a la encuesta que el coste de los fondos propios son aquellos para financiar algún proyecto con sus propios recursos, lo que significa que radica la importancia de como una empresa sobrevive. Por lo tanto, es un factor importante de conocerlo para determinar la inversión de dicho capital y hacerlo más útil obteniendo un rendimiento financiero elevado. Por otro lado, un 5% están en desacuerdo, ya que las aportaciones de los socios no deberían ponerse en riesgo para que en un momento dado esta quiebre y no obtenga liquidez como entidad.

Gráfico N° 17. Tabla de Frecuencia de ítem 17.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 25. Ítems 18

¿El monto de los resultados de la utilidad por acción depende del rendimiento financiero que genere la empresa?

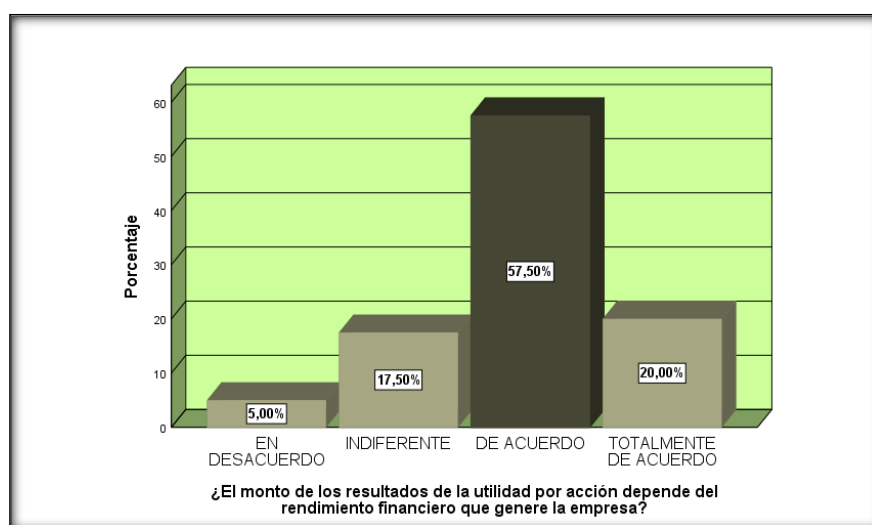
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	EN DESACUERDO	2	5,0	5,0	5,0
	INDIFERENTE	7	17,5	17,5	22,5
	DE ACUERDO	23	57,5	57,5	80,0
	TOTALMENTE DE ACUERDO	8	20,0	20,0	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

La mayoría de los encuestados, trabajadores de las empresas constructoras del distrito Magdalena del Mar, nos dice que un 57,5%, están de acuerdo con que la utilidad por acción va a depender del rendimiento financiero que genere la empresa, ya que cada acción está invertida en diferentes campos del mercado, por ende se realiza un análisis de balance para medir la rentabilidad por cada acción. Pero, un 5% dicen que no dependerá del rendimiento financiero porque se sabe bien que este beneficio se ve al final de todo, es decir descontando los impuestos. Por ello, es importante cada rendimiento que voy obteniendo para lograr buenos resultados de utilidad por acción.

Gráfico N° 18. Tabla de Frecuencia de ítem 18.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 26. Ítems 19

¿Los recursos financieros utilizados para inversiones a largo plazo incrementa el rendimiento financiero?

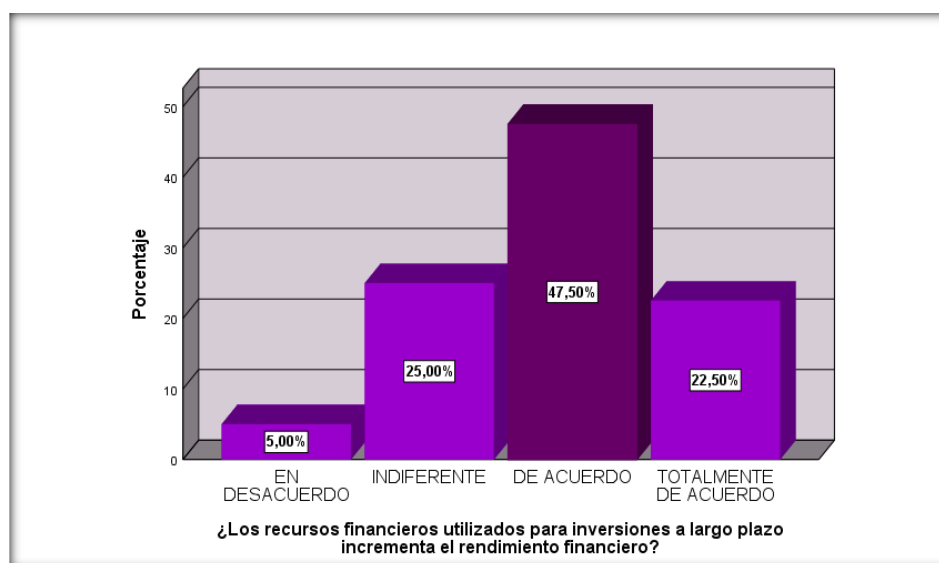
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido EN DESACUERDO	2	5,0	5,0	5,0
INDIFERENTE	10	25,0	25,0	30,0
DE ACUERDO	19	47,5	47,5	77,5
TOTALMENTE DE ACUERDO	9	22,5	22,5	100,0
Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

El 47.5% respondieron a la encuesta que los recursos financieros para inversiones a largo plazo, como: créditos y préstamos, lo que usualmente se acogen estas empresas constructoras van a aumentar el rendimiento financiero, porque existen las estrategias financieras que se involucra mediante la inversión y estructura financiera. Por otro lado, un 5% están en desacuerdo, ya que las inversiones a largo plazo les han jugado una mala experiencia o no les ha ido bien, que prefieren las inversiones en el corto plazo.

Gráfico N° 19. Tabla de Frecuencia de ítem 19.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 27. Ítems 20

¿El margen de utilidad bruta muestra la capacidad que tiene la empresa de producir rendimiento sobre las ventas?

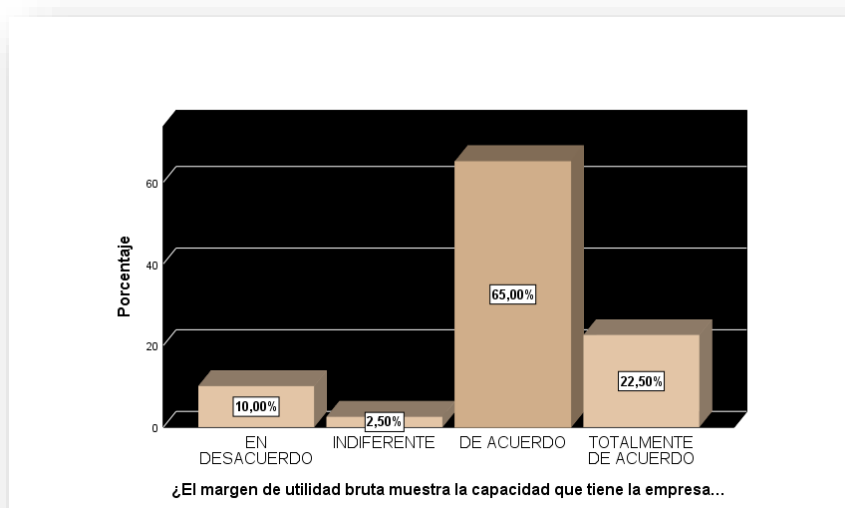
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido EN DESACUERDO	4	10,0	10,0	10,0
INDIFERENTE	1	2,5	2,5	12,5
DE ACUERDO	26	65,0	65,0	77,5
TOTALMENTE DE ACUERDO	9	22,5	22,5	100,0
Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

La mayoría de los encuestados, trabajadores de las empresas constructoras del distrito Magdalena del Mar, nos dice que un 65%, que el margen de la utilidad bruta muestra la capacidad del rendimiento sobre las ventas, porque dentro de los estados financieros, este se refiere a las ventas descontadas de los costos que de una u otra forma las empresas pueden darse cuenta de los rendimientos después de una venta, para analizar qué tan rentable es vender este producto, si algo sale mal, mejorar el rendimiento con estrategias de producto o servicio.

Gráfico N° 20. Tabla de Frecuencia de ítem 20.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 28. Ítems 21

¿Los gastos de administración y de ventas interfieren en el cálculo del margen de utilidad operativa para determinar la disminución del rendimiento sobre las ventas?

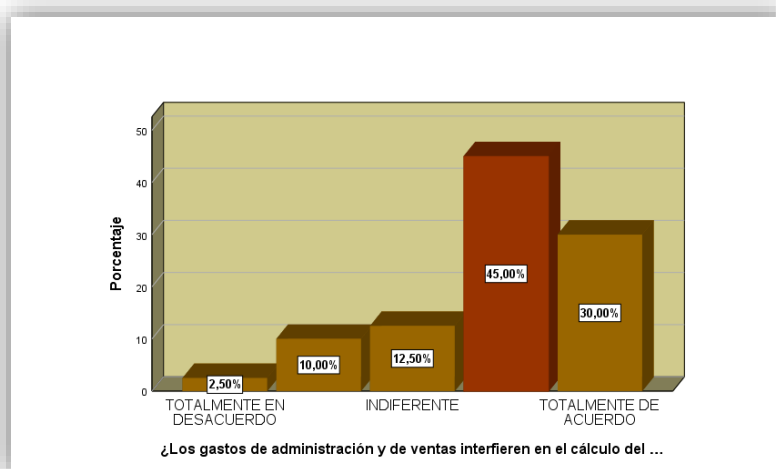
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido TOTALMENTE EN DESACUERDO	1	2,5	2,5	2,5
EN DESACUERDO	4	10,0	10,0	12,5
INDIFERENTE	5	12,5	12,5	25,0
DE ACUERDO	18	45,0	45,0	70,0
TOTALMENTE DE ACUERDO	12	30,0	30,0	100,0
Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

La mayoría de los encuestados, trabajadores de las empresas constructoras del distrito Magdalena del Mar, nos dice que un 45% y 30%, que están de acuerdo y totalmente de acuerdo, respectivamente; que tanto gasto administrativo como operativo van interferir al momento de realizar mi estado de resultados para hallar la utilidad operativa, quiere decir que se va a disminuir dicho rendimiento sobre las ventas. Por ende, si van a interferir dichos gastos mencionados en la pregunta para calcular el rendimiento operativo de la entidad.

Gráfico N° 21. Tabla de Frecuencia de ítem 21.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Tabla N° 29. Ítems 22

¿El margen de utilidad neta muestra el rendimiento sobre las ventas después de hechos extraordinarios?

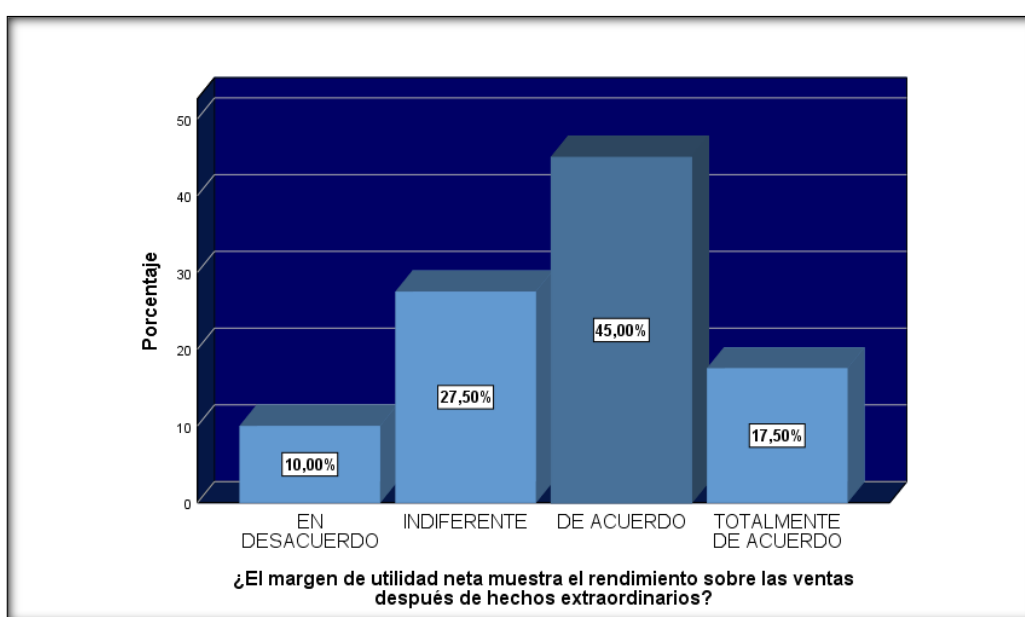
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	EN DESACUERDO	4	10,0	10,0	10,0
	INDIFERENTE	11	27,5	27,5	37,5
	DE ACUERDO	18	45,0	45,0	82,5
	TOTALMENTE DE ACUERDO	7	17,5	17,5	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Interpretación:

La mayoría de los encuestados, trabajadores de las empresas constructoras del distrito Magdalena del Mar, nos dice que un 45% y 27,5%, que están de acuerdo e indiferentes, respectivamente; que el beneficio neto muestra los resultados después de cualquier hecho que haya pasado en la empresa, ya sea gastos de administración, producción, financieros, o también otros ingresos y gastos llamados hechos extraordinarios que se dan fuera de lo habitual. E indiferentes, ya que puedes o no pasar hechos raros dentro de la empresa.

Gráfico N° 22. Tabla de Frecuencia de ítem 22.



Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

3.3 Validación de Hipótesis

Prueba de normalidad

Para validar la hipótesis se consideró la prueba de normalidad con la finalidad de determinar el <p valor>, el cual nos da a conocer el nivel de significancia más bajo y por ende, se acepta la hipótesis alterna. Además, se determina el tipo de distribución tanto de las variables como dimensiones utilizadas en esta investigación.

Para ello, la prueba de normalidad se divide en dos tipos: Kolmogorov-Smirnov y Shapiro-Wilk, donde se utilizan para muestras mayores a 50 y menores a 50, respectivamente. Ya que, la muestra es de 40, se utilizará la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk siendo la adecuada. Para esta prueba si el <p valor> da como resultado menor a 0.05, automáticamente se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alterna. Debido a ello, se puede notar que tanto la variable como las dimensiones no son normal, para lo cual se debe aplicar una prueba no paramétrica.

En el software SPSS versión 25, el <p valor> es igual al “Sig”, dentro de las tablas.

Tabla N° 30. Prueba de normalidad Apalancamiento

<i>Pruebas de normalidad</i>						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
APALANCAMIENTO	,247	40	,000	,781	40	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: *Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.*

Para la variable apalancamiento, el <p valor> es menor a 0.05; por lo tanto, se llega a concluir que la población no es normal, así que se deberá utilizar la prueba no paramétrica.

Tabla N° 31. Prueba de normalidad Inversión

Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
INVERSION	,199	40	,000	,845	40	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Para la dimensión inversión de mi variable apalancamiento, el <p valor> es menor a 0.05; por lo tanto, se llega a concluir que la población no es normal, así que se deberá utilizar la prueba no paramétrica.

Tabla N° 32. Prueba de normalidad Financiamiento

Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
FINANCIAMIENTO	,212	40	,000	,853	40	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Para la dimensión financiamiento de mi variable apalancamiento, el <p valor> es menor a 0.05; por lo tanto, se llega a concluir que la población no es normal, así que se deberá utilizar la prueba no paramétrica.

Tabla N° 33. Prueba de normalidad Acciones

Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
ACCIONES	,265	40	,000	,873	40	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Para la dimensión acciones de mi variable apalancamiento, el <p valor> es menor a 0.05; por lo tanto, se llega a concluir que la población no es normal, así que se deberá utilizar la prueba no paramétrica.

Tabla N° 34. Prueba de normalidad Rentabilidad

Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
RENTABILIDAD	,228	40	,000	,780	40	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: *Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.*

Para la variable rentabilidad, el <p valor> es menor a 0.05; por lo tanto, se llega a concluir que la población no es normal, así que se deberá utilizar la prueba no paramétrica.

Tabla N° 35. Prueba de normalidad Rendimiento económico

Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
RENDIMIENTO.ECONOMICO	,209	40	,000	,838	40	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: *Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.*

Para la dimensión rendimiento económico de mi variable rentabilidad, el <p valor> es menor a 0.05; por lo tanto, se llega a concluir que la población no es normal, así que se deberá utilizar la prueba no paramétrica.

Tabla N° 36. Prueba de normalidad Rendimiento financiero

Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
RENDIMIENTO.FINANCIERO	,220	40	,000	,837	40	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors.

Fuente: *Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.*

Para la dimensión rendimiento financiero de mi variable rentabilidad, el <p valor> es menor a 0.05; por lo tanto, se llega a concluir que la población no es normal, así que se deberá utilizar la prueba no paramétrica.

Tabla N° 37. Prueba de normalidad Rendimiento sobre las ventas

<i>Pruebas de normalidad</i>						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
RENDIMIENTO.SOBRE. LAS.VENTAS	,256	40	,000	,903	40	,002

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: *Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.*

Para la dimensión rendimiento sobre las ventas de mi variable rentabilidad, el <p valor> es menor a 0.05; por lo tanto, se llega a concluir que la población no es normal, así que se deberá utilizar la prueba no paramétrica.

Correlación de Rho Spearman

Se comprobará la hipótesis mediante la prueba de Correlación de Rho de Spearman que me permitirá mostrar el nivel de relación entre las variables, así como los resultados de correlación.

Para que se acepte la hipótesis alterna debe estar por debajo del 0.05, y de inmediato se rechaza la hipótesis nula.

El coeficiente de Spearman fue el primero en desarrollarse dentro de todos los estadísticos basados en rangos, el cual se utiliza cuando se tiene dos variables medidas por lo menos en una de ellas en escala ordinal, por ende los individuos pueden ser ordenados en rangos. (Cruz *et al.*, 2014, p.202).

Asimismo, los grados resultantes del coeficiente de correlación poseen una interpretación determinada, detallado a continuación:

Tabla N° 38. Interpretación del coeficiente de correlación Rho Spearman.

Rango	Interpretación
De -0.91 a -1.00	Correlación negativa perfecta
De -0.76 a -0.90	Correlación negativa muy fuerte
De -0.51 a -0.75	Correlación negativa considerable
De -0.11 a -0.50	Correlación negativa media

De -0.01 a -0.10	Correlación negativa débil
0.00	Correlación nula
De +0.01 a +0.10	Correlación positiva débil
De +0.11 a +0.50	Correlación positiva media
De +0.51 a +0.75	Correlación positiva considerable
De +0.76 a +0.90	Correlación positiva muy fuerte
De +0.91 a +1.00	Correlación positiva perfecta

Fuente: Elaboración propia

Tablas cruzadas

Tabla N° 39. Tabla cruzada de las variables apalancamiento y rentabilidad

*Tabla cruzada APALANCAMIENTO (Agrupada)*RENTABILIDAD (Agrupada)*

Recuento			RENTABILIDAD (Agrupada)			
			BAJA	MEDIA	ALTA	Total
APALANCAMIENTO (Agrupada)	BAJO	Recuento	1	0	0	1
		% del total	2,5%	0,0%	0,0%	2,5%
	MEDIO	Recuento	0	5	2	7
		% del total	0,0%	12,5%	5,0%	17,5%
	ALTO	Recuento	0	0	32	32
		% del total	0,0%	0,0%	80,0%	80,0%
Total		Recuento	1	5	34	40
		% del total	2,5%	12,5%	85,0%	100,0%

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Según la tabla 39, da como resultado que la variable apalancamiento es bajo en un 2,5%, medio en un 17,5% y alto en un 80%, y la variable rentabilidad es bajo en un 2,5%, medio en un 12,5% y alto en un 85%.

Interpretación:

El resultado de la tabla 39 mediante la tabulación cruzada de la variable apalancamiento y rentabilidad nos dieron como resultado de los 40 datos evaluados, la rentabilidad es alta en un 80% cuando el apalancamiento es alto,

asimismo la rentabilidad es alta en un 5% y media en un 12,5% cuando el apalancamiento es medio; y por último, la rentabilidad es baja cuando el apalancamiento es bajo.

Tabla N° 40. *Tabla cruzada de la variable apalancamiento y la dimensión rendimiento económico*

Tabla cruzada APALANCAMIENTO (Agrupada)*RENDIMIENTO.ECONOMICO (Agrupada)

Recuento		RENDIMIENTO. ECONOMICO (Agrupada)	
		BAJO	Total
APALANCAMIENTO (Agrupada)	BAJO	Recuento	1
		% del total	2,5%
	MEDIO	Recuento	7
		% del total	17,5%
	ALTO	Recuento	32
		% del total	80,0%
Total	Recuento	40	
	% del total	100,0%	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Según la tabla 40, da como resultado que la variable apalancamiento es bajo en un 2.5%, medio en un 17,5% y alto en un 80%.

Interpretación:

El resultado de la tabla 40 mediante la tabulación cruzada de la variable apalancamiento y dimensión rendimiento económico nos dieron como resultado de los 40 datos evaluados, el rendimiento económico es bajo en un 80% cuando el apalancamiento es alto, asimismo cuando dicho rendimiento económico tiene el mismo efecto de ser bajo cuando el apalancamiento es medio y bajo.

Tabla N° 41. *Tabla cruzada de la variable apalancamiento y la dimensión rendimiento financiero*

Tabla cruzada APALANCAMIENTO (Agrupada)*RENDIMIENTO.FINANCIERO (Agrupada)

Recuento

		RENDIMIENTO.FINANCIERO				
		(Agrupada)		Total		
		MEDIO	ALTO			
APALANCAMIENTO (Agrupada)	BAJO	Recuento	1	0	1	
		% del total	2,5%	0,0%	2,5%	
	MEDIO	Recuento	2	5	7	
		% del total	5,0%	12,5%	17,5%	
	ALTO	Recuento	1	31	32	
		% del total	2,5%	77,5%	80,0%	
	Total		Recuento	4	36	40
			% del total	10,0%	90,0%	100,0%

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Según la tabla 41, da como resultado descriptivo donde la variable apalancamiento es bajo en un 2.5%, medio en un 17,5% y alto en un 80%.

Interpretación:

El resultado de la tabla 41 mediante la tabulación cruzada de la variable apalancamiento y dimensión rendimiento financiero nos dieron como resultado de los 40 datos evaluados, el rendimiento financiero es alto en un 77,5% y medio en un 2.5% cuando el apalancamiento es alto. Además, el rendimiento financiero tiene el mismo efecto de ser alto en un 12.5% y medio en un 5% cuando el apalancamiento es medio; y por último, el rendimiento es medio en un 2.5% cuando el apalancamiento es bajo.

Tabla N° 42. Tabla cruzada de la variable apalancamiento y la dimensión rendimiento sobre las ventas

Tabla cruzada APALANCAMIENTO(Agrupada)*RENDIMIENTO.SOBRE.LAS.VENTAS (Agrupada)

Recuento

			RENDIMIENTO.SOBRE.LAS.VENTAS		
			(Agrupada)		Total
			BAJO	MEDIO	
APALANCAMIENTO (Agrupada)	BAJO	Recuento	1	0	1
		% del total	2,5%	0,0%	2,5%
	MEDIO	Recuento	1	6	7

	% del total	2,5%	15,0%	0,0%	17,5%
ALTO	Recuento	0	5	27	32
	% del total	0,0%	12,5%	67,5%	80,0%
Total	Recuento	2	11	27	40
	% del total	5,0%	27,5%	67,5%	100,0%

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Según la tabla 42, da como resultado descriptivo donde la variable apalancamiento es bajo en un 2.5%, medio en un 17,5% y alto en un 80%.

Interpretación:

El resultado de la tabla 42 mediante la tabulación cruzada de la variable apalancamiento y dimensión rendimiento sobre las ventas nos dieron como resultado de los 40 datos evaluados, el rendimiento sobre las ventas es alto en un 67,5% y medio en un 12.5% cuando el apalancamiento es alto. Además, dicho rendimiento sobre las ventas es medio en un 15% y bajo en un 2.5% cuando el apalancamiento es medio; y por último, el rendimiento es bajo en un 2.5% cuando el apalancamiento es bajo.

Tabla N° 43. *Tabla cruzada de la variable rentabilidad y la dimensión inversión*

Tabla cruzada RENTABILIDAD (Agrupada)*INVERSION (Agrupada)

Recuento

			INVERSION (Agrupada)			
			BAJA		MEDIA	
RENTABILIDAD (Agrupada)	BAJA	Recuento	1	0	0	1
		% del total	2,5%	0,0%	0,0%	2,5%
	MEDIA	Recuento	0	3	2	5
		% del total	0,0%	7,5%	5,0%	12,5%
	ALTA	Recuento	0	1	33	34
		% del total	0,0%	2,5%	82,5%	85,0%
Total	Recuento	1	4	35	40	
	% del total	2,5%	10,0%	87,5%	100,0%	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Según la tabla 43, da como resultado descriptivo donde la variable rentabilidad es baja en un 2.5%, media en un 12,5% y alta en un 85%.

Interpretación:

El resultado de la tabla 43 mediante la tabulación cruzada de la variable rentabilidad y dimensión inversión nos dieron como resultado de los 40 datos evaluados, la inversión es alta en un 82,5% y media en un 2,5% cuando la rentabilidad es alta. Además, dicha inversión es alta en un 5% y media en un 7,5% cuando la rentabilidad es media; y por último, la inversión es baja en un 2,5% cuando la rentabilidad es baja.

Tabla N° 44. *Tabla cruzada de la variable rentabilidad y la dimensión financiamiento*

*Tabla cruzada RENTABILIDAD (Agrupada)*FINANCIAMIENTO (Agrupada)*

Recuento			FINANCIAMIENTO (Agrupada)			
			BAJO	MEDIO	ALTO	Total
RENTABILIDAD (Agrupada)	BAJA	Recuento	0	1	0	1
		% del total	0,0%	2,5%	0,0%	2,5%
	MEDIA	Recuento	1	3	1	5
		% del total	2,5%	7,5%	2,5%	12,5%
	ALTA	Recuento	0	5	29	34
		% del total	0,0%	12,5%	72,5%	85,0%
Total		Recuento	1	9	30	40
		% del total	2,5%	22,5%	75,0%	100,0%

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Según la tabla 44, da como resultado descriptivo donde la variable rentabilidad es baja en un 2,5%, media en un 12,5% y alta en un 85%.

Interpretación:

El resultado de la tabla 44 mediante la tabulación cruzada de la variable rentabilidad y dimensión financiamiento nos dieron como resultado de los 40 datos evaluados, el financiamiento es alto en un 72,5% y media en un 12,5% cuando la rentabilidad es alta. Además, dicho financiamiento es alto en un 2,5%, medio en un 7,5% y bajo en 2,5% cuando la rentabilidad es media; y por último, el financiamiento es medio en un 2,5% cuando la rentabilidad es baja.

Tabla N° 45. *Tabla cruzada de la variable rentabilidad y la dimensión acciones*

Tabla cruzada RENTABILIDAD (Agrupada)*ACCIONES (Agrupada)

Recuento			ACCIONES (Agrupada)			
			MALA	REGULAR	BUENA	Total
RENTABILIDAD (Agrupada)	BAJA	Recuento	1	0	0	1
		% del total	2,5%	0,0%	0,0%	2,5%
	MEDIA	Recuento	0	4	1	5
		% del total	0,0%	10,0%	2,5%	12,5%
	ALTA	Recuento	0	9	25	34
		% del total	0,0%	22,5%	62,5%	85,0%
Total	Recuento	1	13	26	40	
	% del total	2,5%	32,5%	65,0%	100,0%	

Fuente: Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.

Según la tabla 45, da como resultado descriptivo donde la variable rentabilidad es baja en un 2,5%, media en un 12,5% y alta en un 85%.

Interpretación:

El resultado de la tabla 45 mediante la tabulación cruzada de la variable rentabilidad y dimensión acciones nos dieron como resultado de los 40 datos evaluados, las acciones son buenas en un 62,5% y regular en un 22,5% cuando la rentabilidad es alta. Además, las acciones son buenas en un 2,5% y regular en un 10% cuando la rentabilidad es media; y por último, las acciones son malas en un 2,5% cuando la rentabilidad es baja.

Prueba de hipótesis general

Existe relación entre apalancamiento y rentabilidad de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito de Magdalena del Mar, 2017.

Ha = Existe relación entre apalancamiento y rentabilidad de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Ho = No existe relación entre apalancamiento y rentabilidad de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Si “P” (valor) es menor al nivel de significancia $<0.05>$, entonces se acepta la hipótesis alterna (H_a) y se rechaza la hipótesis nula (H_0), pero si “P” fuese mayor que el nivel de significancia $<0.05>$, por lo tanto, se acepta la hipótesis nula (H_0) y se rechaza la hipótesis alterna (H_a).

Donde:

(H_0) Hipótesis nula

(H_a) Hipótesis alterna

Tabla N° 46. *Correlación de Spearman Apalancamiento – Rentabilidad.*

<i>Correlaciones</i>				
			APALANCAMIENTO	RENTABILIDAD
Rho de Spearman	APALANCAMIENTO	Coeficiente de correlación	1,000	,901**
		Sig. (bilateral)		,000
		N	40	40
	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	,901**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	
		N	40	40

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: *Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.*

Interpretación:

Por un lado, según lo expuesto en la tabla N° 38, el coeficiente de correlación obtenido de 0.901 (90.1%) determina que entre las variables apalancamiento y rentabilidad tienen una correlación positiva muy fuerte.

Por otro lado, según los resultados obtenidos en la tabla N° 46, se puede observar que el valor = 0.000 que muestra un grado de significado donde $p < 0.05$. Por consiguiente, la hipótesis general alterna de la investigación “Apalancamiento y rentabilidad de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017” se acepta e inmediatamente se rechaza la hipótesis nula.

Prueba de hipótesis específicas

Hipótesis específica N° 1

Existe relación entre apalancamiento y rendimiento económico de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito de Magdalena del Mar, 2017.

Ha = Existe relación entre apalancamiento y rendimiento económico de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Ho = No existe relación entre apalancamiento y rendimiento económico de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Tabla N° 47. *Correlación de Spearman Apalancamiento – Rendimiento económico.*

		Correlaciones		
			APALANCAMIENTO	RENDIMIENTO .ECONOMICO
Rho de Spearman	APALANCAMIENTO	Coefficiente de correlación	1,000	,703**
		Sig. (bilateral)		,000
		N	40	40
	RENDIMIENTO.ECO	Coefficiente de correlación	,703**	1,000
	NOMICO	Sig. (bilateral)	,000	
		N	40	40

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: *Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.*

Interpretación:

Por un lado, según lo expuesto en la tabla N° 38, el coeficiente de correlación obtenido de 0.703 (70.3%) determina que entre la variable apalancamiento y dimensión rendimiento económico tienen una correlación positiva considerable.

Por otro lado, según los resultados obtenidos en la tabla N° 47, se puede observar que el valor = 0.000 que muestra un grado de significado donde $p < 0.05$. Por consiguiente, la hipótesis específica N° 1 alterna de la investigación “Apalancamiento y rendimiento económico de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017” se acepta e inmediatamente se rechaza la hipótesis nula.

Hipótesis específica N° 2

Existe relación entre apalancamiento y rendimiento financiero de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito de Magdalena del Mar, 2017.

Ha = Existe relación entre apalancamiento y rendimiento financiero de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Ho = No existe relación entre apalancamiento y rendimiento financiero de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Tabla N° 48. *Correlación de Spearman Apalancamiento – Rendimiento financiero.*

Correlaciones			RENDIMIENTO	
			APALANCAMIENTO	.FINANCIERO
Rho de Spearman	APALANCAMIENTO	Coefficiente de correlación	1,000	,816**
		Sig. (bilateral)		,000
		N	40	40
	RENDIMIENTO.FINAN	Coefficiente de correlación	,816**	1,000
	CIERO	Sig. (bilateral)	,000	
		N	40	40

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: *Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.*

Interpretación:

Por un lado, según lo expuesto en la tabla N° 38, el coeficiente de correlación obtenido de 0.816 (81.6%) determina que entre la variable apalancamiento y dimensión rendimiento financiero tienen una correlación positiva muy fuerte.

Por otro lado, según los resultados obtenidos en la tabla N° 48, se puede observar que el valor = 0.000 que muestra un grado de significado donde $p < 0.05$. Por consiguiente, la hipótesis específica N° 2 alterna de la investigación “Apalancamiento y rendimiento financiero de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017” se acepta e inmediatamente se rechaza la hipótesis nula.

Hipótesis específica N° 3

Existe relación entre apalancamiento y rendimiento sobre las ventas de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito de Magdalena del Mar, 2017.

Ha = Existe relación entre apalancamiento y rendimiento sobre las ventas de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Ho = No existe relación entre apalancamiento y rendimiento sobre las ventas de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Tabla N° 49. *Correlación de Spearman Apalancamiento – Rendimiento sobre las ventas.*

		Correlaciones	
Rho de Spearman	APALANCAMIENTO	RENDIMIENTO.SOBRE.	
		APALANCAMIENTO	LAS.VENTAS
	APALANCAMIENTO	Coefficiente de correlación	,655**
		Sig. (bilateral)	,000
		N	40
	RENDIMIENTO.SOBRE. LAS.VENTAS	Coefficiente de correlación	,655**
		Sig. (bilateral)	,000
		N	40

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: *Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.*

Interpretación:

Por un lado, según lo expuesto en la tabla N° 38, el coeficiente de correlación obtenido de 0.655 (65.5%) determina que entre la variable apalancamiento y dimensión rendimiento sobre las ventas tienen una correlación positiva considerable.

Por otro lado, según los resultados obtenidos en la tabla N° 49, se puede observar que el valor = 0.000 que muestra un grado de significado donde $p < 0.05$. Por consiguiente, la hipótesis específica N° 3 alterna de la investigación “Apalancamiento y rendimiento sobre las ventas de las empresas de estudio y

consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017” se acepta e inmediatamente se rechaza la hipótesis nula.

Hipótesis específica N° 4

Existe relación entre rentabilidad e inversión de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito de Magdalena del Mar, 2017.

Ha = Existe relación entre rentabilidad e inversión de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Ho = No existe relación entre rentabilidad e inversión de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Tabla N° 50. *Correlación de Spearman Rentabilidad – Inversión.*

<i>Correlaciones</i>			RENTABILIDAD	INVERSION
Rho de Spearman	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	1,000	,714**
		Sig. (bilateral)		,000
		N	40	40
	INVERSION	Coeficiente de correlación	,714**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	
		N	40	40

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: *Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.*

Interpretación:

Por un lado, según lo expuesto en la tabla N° 38, el coeficiente de correlación obtenido de 0.714 (71.4%) determina que entre la variable rentabilidad y dimensión inversión tienen una correlación positiva considerable.

Por otro lado, según los resultados obtenidos en la tabla N° 50, se puede observar que el valor = 0.000 que muestra un grado de significado donde $p < 0.05$. Por consiguiente, la hipótesis específica N° 4 alterna de la investigación “Rentabilidad e inversión de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017” se acepta e inmediatamente se rechaza la hipótesis nula.

Hipótesis específica N° 5

Existe relación entre rentabilidad y financiamiento de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito de Magdalena del Mar, 2017.

Ha = Existe relación entre rentabilidad y financiamiento de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Ho = No existe relación entre rentabilidad y financiamiento de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Tabla N° 51. *Correlación de Spearman Rentabilidad – Financiamiento.*

<i>Correlaciones</i>			RENTABILIDAD	FINANCIAMIENTO
Rho de Spearman	RENTABILIDAD	Coefficiente de correlación	1,000	,808**
		Sig. (bilateral)		,000
		N	40	40
	FINANCIAMIENTO	Coefficiente de correlación	,808**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	
		N	40	40

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: *Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.*

Interpretación:

Por un lado, según lo expuesto en la tabla N° 38, el coeficiente de correlación obtenido de 0.808 (80.8%) determina que entre la variable rentabilidad y dimensión financiamiento tienen una correlación positiva muy fuerte.

Por otro lado, según los resultados obtenidos en la tabla N° 51, se puede observar que el valor = 0.000 que muestra un grado de significado donde $p < 0.05$. Por consiguiente, la hipótesis específica N° 5 alterna de la investigación “Rentabilidad y financiamiento de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017” se acepta e inmediatamente se rechaza la hipótesis nula.

Hipótesis específica N° 6

Existe relación entre rentabilidad y acciones de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito de Magdalena del Mar, 2017.

Ha = Existe relación entre rentabilidad y acciones de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Ho = No existe relación entre rentabilidad y acciones de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

Tabla N° 52. *Correlación de Spearman Rentabilidad – Acciones.*

<i>Correlaciones</i>			RENTABILIDAD	ACCIONES
Rho de Spearman	RENTABILIDAD	Coefficiente de correlación	1,000	,567**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	40	40
	ACCIONES	Coefficiente de correlación	,567**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	40	40

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: *Elaboración propia por medio del programa SPSS versión 25.*

Interpretación:

Por un lado, según lo expuesto en la tabla N° 38, el coeficiente de correlación obtenido de 0.567 (56.7%) determina que entre la variable rentabilidad y dimensión acciones tienen una correlación positiva considerable.

Por otro lado, según los resultados obtenidos en la tabla N° 52, se puede observar que el valor = 0.000 que muestra un grado de significado donde $p < 0.05$. Por consiguiente, la hipótesis específica N° 6 alterna de la investigación “Rentabilidad y acciones de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017” se acepta e inmediatamente se rechaza la hipótesis nula.

CAPÍTULO IV DISCUSIÓN

Una vez obtenidos los resultados en la presente investigación, se puede dar a conocer la siguiente discusión e interpretación.

El presente trabajo de investigación realizada tuvo como objetivo principal determinar la relación entre el apalancamiento y rentabilidad de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

En la prueba de validez del instrumento de la investigación fue validado a través del Alfa de Cronbach, obteniendo como resultados 0.823 y 0.850 para las variables apalancamiento y rentabilidad, respectivamente; después de haber realizado una encuesta. El coeficiente del Alfa de Cronbach se usará para determinar el nivel de confiabilidad de este desarrollo de investigación por medio del software estadístico SPSS versión 25. El instrumento validado, está compuesto por 22 ítems, con 11 ítems por cada variable. Logrando un nivel de confiabilidad del 92% siendo un valor óptimo, ya que para ser confiable debe aproximarse a 1 y que sus valores sean superiores a 0.8, que garantizan la fiabilidad de dicha escala empleada. Ya que, el alfa de Cronbach medirá la consistencia entre los ítems, para lo que Hernández (2014), expone que, “Algunos autores consideran que el coeficiente se debe ponderar entre 0.70 y 0.90, para que sea considerado aceptable y confiable” (p.295). En el presente estudio ambos valores son mayores a 0.8; por ende, los instrumentos son considerados confiables y aceptables para su aplicación.

Según los resultados obtenidos, el apalancamiento tiene relación con la rentabilidad de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017; donde esta es la hipótesis general y para llegar a su validación se aplicó el instrumento a 40 trabajadores de las empresas constructoras, para lo cual precisaré los resultados más relevantes que se relacionan con la comprobación de la hipótesis. De este modo, en la tabla 13 nos muestra que el 70% de los encuestados dan respuesta como resultado de estar de acuerdo que los costos financieros derivados del financiamiento es un factor que debe ser sano para que la deuda no supere la rentabilidad del negocio. De este modo, juega un rol importante para incrementar la rentabilidad. Y en la tabla 25

tenemos un resultado de 47,5% y 22,5% que está de acuerdo y totalmente de acuerdo, respectivamente; que por los recursos financieros como: créditos y préstamos a las que se acogen las empresas constructoras van aumentar el rendimiento de la entidad, y que por medio de estrategias involucradas se realice la buena inversión y la estructura financiera.

La comprobación de las hipótesis realizadas mediante la correlación de Rho Spearman, donde según Hernández (2014), nos manifiesta que es una medida de correlación entre variables de nivel ordinal; es decir que el coeficiente producto del resultado debe encontrarse entre los rangos variantes entre -1.0 “correlación negativa perfecta” a $+1.0$ “correlación positiva perfecta”, asimismo deben tener una relación significativa entre ellas, considerando el valor producto del coeficiente de Rho de Spearman, donde el valor de “P” si es menor del nivel de significancia que es 0.05, se puede concluir que la correlación es significativa; teniendo en cuenta este criterio se realizó lo siguiente: obtenido el resultado, si “P” es menor que 0.05, se aceptara la hipótesis alterna y se rechazara la hipótesis nula, o sino todo lo contrario si “P” es mayor al 0.05, se aceptará la hipótesis nula y se rechazará la alterna; para lo cual se debe obtener la validación de las hipótesis a través del coeficiente de Rho Spearman, donde se obtuvo el siguiente resultado: el coeficiente de correlación de Rho Spearman de la hipótesis general fue de 0.901, revelando que tiene una correlación positiva muy fuerte por lo que el nivel de significancia fue de “P” $0.00 < 0.05$, por consiguiente, se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula.

Estos resultados confirman el estudio realizado por Becerra (2011), quien nos señala que es necesario el uso adecuado de endeudamiento para alcanzar mejorar la rentabilidad. Asimismo, concluye que el apalancamiento financiero es una herramienta que juega un rol importante en la situación financiera siempre y cuando se tomen las mejores decisiones y se realice un buen manejo de los endeudamientos. Es ahí cuando se utiliza estrategias de inversión para que de manera favorable ayude a mejorar el nivel de rentabilidad.

En los resultados obtenidos de la hipótesis específica N° 01 aplicándole la prueba de Rho de Spearman, se puede comprobar que el apalancamiento tiene relación con el rendimiento financiero en las empresas de estudio y consultoría geotécnicas en el distrito Magdalena del Mar, 2017. Al igual que en la hipótesis general para demostrar este resultado obtenido del instrumento mediante la encuesta a 40 trabajadores de empresas constructoras, mediante las tablas más representativas: en la tabla 14 representada en un 45% y 17.5% están de acuerdo y totalmente de acuerdo, respectivamente; en que el riesgo financiero adquirido de un apalancamiento que pueden ser ocasionados por los factores del mercado va influir significativamente en el rendimiento financiero, de manera negativa en su disminución ya sea por la tasa de interés u otro factor que impacte la rentabilidad. Además, en la tabla 23 representada por un 70% de los encuestados están de acuerdo que para conocer el rendimiento financiero tengo que fijarme no solo en los recursos ajenos sino en el coste de los fondos propios, creando un equilibrio para poder obtener un nivel de apalancamiento considerable y que pueda cubrir en el corto o largo plazo.

El resultado de la primera hipótesis específica se ha comprobado con el coeficiente de Rho Spearman, por lo que se revela la correlación entre ambas en un nivel ordinal, en el cual su resultado debe fluctuar los rangos entre -1.0 “Correlación negativa perfecta” a +1.0 “Correlación positiva perfecta”. Así como, se determinará el nivel de significancia tomando en cuenta que el valor de “P” debe ser menor a 0.05, concluyendo si se aceptará la hipótesis alterna y será rechazada la hipótesis nula, por otro lado si “P” es mayor de 0.05, se aceptará la hipótesis nula y sería rechazada la hipótesis alterna; dado a conocer el resultado obtenido por el coeficiente de correlación de Rho Spearman para la primera hipótesis específica se obtuvo un coeficiente de 0.816 demostrando así que tiene una correlación positiva muy fuerte, asimismo, un nivel de significancia de $0.00 < 0.05$, por lo que se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula.

El resultado nos enlaza con la investigación realizada por Jumbo (2013), señalándola que para medir la rentabilidad económica y financiera se debe evaluar los estados financieros, y es ahí donde se toma la decisión y se evalúa el

desempeño financiero y operacional, quiere decir que para optar por un apalancamiento primero debo revisar los estados financieros para tomar la decisión de apalancarme y posteriormente, obtener un beneficio si es que lo utilizo adecuadamente a mis necesidades y no me sobre apalanco. Además, llega a la conclusión que la rentabilidad económica y financiera es la evaluación de los beneficios versus los recursos que se utilizaron para obtenerlo, donde el endeudamiento a corto plazo puede ser beneficioso para la entidad, y es así que se obtiene la utilidad considerable que le permite un adecuado funcionamiento de las operaciones financieras.

Correspondiente al resultado obtenido por la validación de la hipótesis específica N° 02, se demuestra que la rentabilidad tiene relación el financiamiento en las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito de Magdalena del Mar, 2017. Se puede comprobar lo mencionado anteriormente mediante los resultados obtenidos en las encuestas aplicadas a los 40 encuestados, de la cual al tomar las más relevantes se puede ver en la tabla 12 con un 55% y 20%, están de acuerdo y totalmente de acuerdo, respectivamente; que a través del financiamiento se obtiene liquidez inmediata para poder inversión o cubrir los gastos del día a día, puesto que si la inversión da un resultado de manera favorable puede redoblar la rentabilidad. Además, el 45% están de acuerdo que la rentabilidad se verá al final de cada periodo después de haber descontado todo costo y gasto e incrementado todo ingreso extraordinario, sea en producción, administrativo, financiero u otros gastos o ingresos.

De acuerdo a los resultados obtenidos en el párrafo anterior, con la finalidad de comprobar la validez de la segunda hipótesis específica, se realizó por medio del coeficiente de Rho Spearman, revelando la correlación entre ambas en un nivel ordinal, en el cual su resultado debe estar en los rangos entre -1.0 “Correlación negativa perfecta” a +1.0 “Correlación positiva perfecta”. A su vez, se determinará su nivel de significancia teniendo en cuenta que el valor de “P” debe ser menor a 0.05, concluyendo así que se aceptará la hipótesis alterna y será rechazada la hipótesis nula, por otro lado si “P” es mayor de 0.05, se aceptará la hipótesis nula y será rechazada la hipótesis alterna; en este caso para los resultados obtenidos

con la correlación de Rho Spearman se obtuvo un coeficiente de 0.808 demostrando que tiene una correlación positiva muy fuerte y a su vez observando que el nivel de significancia fue de “P” $0.000 < 0.05$, por lo que se aceptó la hipótesis alterna y se rechazó la hipótesis nula

El resultado nos enlaza con la investigación elaborada por Castro (2016), quien señala que el financiamiento va ser un impacto directo a la rentabilidad, ya sea de manera positiva o negativa. Además, concluye que los financiamientos impactan de manera positiva en el estado de resultado a corto plazo haciendo que la rentabilidad financiera sea razonable, pero a excepción de los financiamientos a largo plazo que para ello se debe realizar un estudio integral de los estados financieros donde el rendimiento económico sea suficiente para cubrir con los gastos financieros. Es decir, es importante que los costos financieros derivados del apalancamiento deban ser cubiertos por el rendimiento económico, que es basada en el capital propio para utilizarlo de manera equilibrada y así los costos financieros no impacten de manera negativa porque sobrepase el margen operativo.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES

La información obtenida en el desarrollo de la investigación y después de haber analizado los resultados conseguidos durante el proceso de discusión nos permite llegar a las siguientes conclusiones:

1. Se determinó que el apalancamiento tiene relación con la rentabilidad de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, obteniendo como resultado una correlación positiva muy fuerte. Ya que, el apalancamiento es una herramienta primordial siempre y cuando se toman las mejores decisiones y se realice un buen uso de estos endeudamientos, para que de manera positiva lo utilice estratégicamente para una buena inversión y estructura financiera; y de este modo, mejore el nivel de la rentabilidad.
2. Se determinó que el apalancamiento se relaciona con el rendimiento financiero de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos, obteniendo como resultado una correlación positiva muy fuerte. Dado que, el apalancamiento tiene recursos financieros y riesgo financiero que van a influir significativamente en el rendimiento financiero ya sea de manera positiva o negativa, donde primero se realiza la evaluación de estados financieros para fijarnos en el equilibrio de recursos ajenos con los propios y así obtener un nivel de apalancamiento considerable y se benefician las entidades.
3. Se determinó que la rentabilidad se relaciona con el financiamiento de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos, obteniendo como resultado una correlación positiva muy fuerte. Puesto que estas entidades requieren financiamientos para obtener liquidez inmediata y poder invertirlo en las maquinarias de investigación, debido a que los proyectos son muy costosos; entonces va a depender si la inversión da un resultado favorable para redoblar la rentabilidad. Por ello, el financiamiento es un impacto directo a la rentabilidad.

CAPÍTULO VI

RECOMENDACIONES

Como resultado del presente trabajo de investigación se aportan las siguientes recomendaciones:

1. Se recomienda a las empresas de estudio y consultoría geotécnicas que utilicen los costos financieros derivados del apalancamiento como un factor sano donde la deuda no supere la rentabilidad del negocio. Para ello, deben hacer el uso adecuado del apalancamiento utilizando estrategias de inversión para incrementar la rentabilidad. Es decir, manejar de manera adecuada los endeudamientos para conseguir un mejor nivel de rentabilidad.
2. Es recomendable que al momento de adquirir un apalancamiento midan los riesgos financieros ya que muchas veces por factores del mercado, impacta de manera negativa al rendimiento financiero incrementando los gastos financieros y de este modo reduciendo la rentabilidad. Además, que para medir dicho rendimiento financiero deben fijarse no solo en los recursos ajenos sino también en los costes de fondos propios para encontrar un equilibrio, pues así evaluar los estados financieros para ver el desempeño financiero y obtener un apalancamiento adecuado si lo requiere.
3. Se recomienda a las empresas constructoras que al momento de optar por un financiamiento sea a corto plazo y busquen las mejores tasas de interés en las entidades bancarias para que impacten de manera positiva en el estado de resultado; y si en caso requieran un financiamiento a largo plazo realicen un estudio integral de los estados financieros, ya que los costos financieros deben ser cubiertos por el rendimiento económico que está basada en los recursos propios, pues así se evitan un impacto negativo y el sobre apalancamiento.

CAPÍTULO VII
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Abolacio, M. (2013). *Gestión contable*. (1.^a ed.). Málaga: IC editorial.

Alarcón, G. y Rosales, I. (2015). Evaluación de la gestión económica-financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa Panificación arte distribuidores SAC de la Ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014 (Tesis de Titulación).

Recuperada de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/627/1/TL_AlarconReyesGigi_RosalesLarrealIngrid.pdf

Álvarez, M. y Morales, J. (2014). *Contabilidad avanzada*. (1.^a ed.). México: Patria.

Bajaña, G. (2017). Apalancamiento financiero y su incidencia en la distribución de las utilidades de la empresa Ecuador Overseas C.A. periodo 2015 (Tesis de Titulación).

Recuperada de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1595/1/TULVR-0549.pdf>

Becerra, S. (2011). El apalancamiento financiero y su incidencia en los estados financieros de las empresas industriales de la Cuidad de Trujillo (Tesis de Titulación).

Recuperada de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/3825/becerra_e.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Briseño, H. (2010). *Indicadores Financieros*. (1.^a ed.). México: Umbral.

Castro *et al.* (2013). *Manual del asesor financiero*.

Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=gLNsAwAAQBAJ&pg=PA49&dq=RENTABILIDAD+2013&hl=es419&sa=X&ved=0ahUKEwiVoteb0djWAhUC7SYKHdk6CBMQ6AEIQDAE#v=onepage&q=RENTABILIDAD%202013&f=false>

Castro, B. (2016). El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios en el distrito de Ate en el año 2015 (Tesis de

Titulación).

Recuperada de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1120/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_MICROEMPRESA_CASTRO_CASIMIR_BLADIMIR_ANDRES.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Castro, B. y Jiménez, S. (2014). *Promociones en espacios comerciales*. COMT0411-Gestión comercial de ventas. (1.ª ed.). Málaga: IC Editorial.

Cegarra, J. (2012). *Los métodos de investigación*.

Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=YROO_q6-wzgC&printsec=frontcover&dq=metodo+inductivo+cegarra&hl=es419&sa=X&ved=0ahUKEwifoeewr9DXAhUCJiYKHRvoARoQ6AEIJTAA#v=onepage&q=método%20inductivo%20cegarra&f=true

Contreras, N. y Díaz, E. (2015). Rentabilidad. *Revista Valor Contable*, 2 (1), 40-41.

Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera*.

Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=cr80DgAAQBAJ&pg=PA165&dq=riesgos+del+apalancamiento&hl=es419&sa=X&ved=0ahUKEwizhpq3mMrWAhWDRyYKHaoSAbsQ6AEIJTAA#v=onepage&q=riesgos%20del%20apalancamiento&f=false>

De Pablo, R. y Gonzáles, J. (2013). *Teoría de la financiación*. (1.ª ed.). Madrid: UNED.

Felipe, J. (18 de marzo de 2011). Apalancamiento.

Recuperado de <http://blog.instructorfinanciero.com/2011/03/apalancamiento.html>

Físico, M. (2016). *Economía de la Empresa 2º Bachillerato (LOMCE)*.

Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=8qEeDAAAQBAJ&pg=PA188&dq=RENTABILIDAD+2016&hl=es419&sa=X&ved=0ahUKEwjqrkL>

1djWAhVJQyYKHTxwDpAQ6AEIKjAB#v=onepage&q=RENTABILIDAD%202016&f=false

Flores, C. (2014). La gestión logística y su influencia en la rentabilidad de las empresas especialistas en implementación de campamentos para el sector minero en Lima Metropolitana (Tesis de Titulación).

Recuperada de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1111/1/flores_tc.pdf

García, V. (2015). Análisis Financiero: Un enfoque integral.

Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=zNBUCwAAQBAJ&pg=PA275&dq=razones+de+rentabilidad+2014&hl=es419&sa=X&ved=0ahUKEwjagtqWsdnWAhUJwiYKHWLEB3UQ6AEIKzAB#v=onepage&q=razones%20de%20rentabilidad%202014&f=false>

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación*. (5.^a ed.). México: McGraw-Hill.

Ibañez, J. (2013). *Métodos técnicas e instrumentos de la investigación criminológica*.

Recuperado de <http://www.digitaliapublishing.com/visor/30093>

Jaramillo, F. (2016). *Valoración de empresas*. (1.^a ed.). Bogotá: Ecoe.

Jumbo, A. (2013). Análisis de rentabilidad económica y financiera en la cooperativa de ahorro y crédito 27 de abril de la Ciudad de Loja, periodos 2010-2011 (Tesis de Titulación).

Recuperada de <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/2118/1/TESIS%20LISTA%20DE%20IMPRIMIR%20ANDREA.pdf>.

López, D., Orta, M. y Sierra, L. (2012). *Contabilidad y análisis financiero*. (1.^a ed.). Madrid: Pirámide.

Massons, J. (2014). *Finanzas*. (14.^a ed.). Barcelona: Hispano Europea, S.A.

Morales, A. y Morales, J. (2014). *Planeación Financiera*.

Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=SdvhBAAQBAJ&pg=PA72&dq=apalancamiento+2014&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwi7ufyluJPWAhVcHGMKHYDHBioQ6AEIWDAl#v=onepage&q=apalancamiento%202014&f=false>

Nogales, I. (2015). *Curso de forex profesional*.

Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=v0xBDAAAQBAJ&pg=PA191&dq=Concepto+Apalancamiento+2016&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKewiUof60jsrWAhUBKyYKHcaLBAIQ6AEIMzAC#v=onepage&q=Concepto%20Apalancamiento%202016&f=false>

Parodi, C. (19 de abril de 2013). ¿Qué es el apalancamiento?. *Gestión*.

Recuperado de <http://blogs.gestion.pe/economiaparatodos/2013/04/que-es-el-apalancamiento.html>

Pérez, A. (2013). *Fuentes de financiación*.

Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=NULIDAAAQBAJ&pg=PA31&dq=Concepto+Apalancamiento+2013&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwinvPqOhcrWAhXGRCYKHXBpAh8Q6AEIJTAA#v=onepage&q=Concepto%20Apalancamiento%202013&f=false>

Ramos, R., Rosario, J. y De pablo, J. (2016). *Compendio básico de finanzas*.

Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=fDvBDQAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=compendio+basico+de+finanzas&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiqwrmisicnXAhVE8CYKHVJsA7kQ6AEIKDAA#v=onepage&q&f=false>

Rankia España. (27 de marzo de 2013). Ventajas e inconvenientes del

Apalancamiento Financiero. Recuperado de <https://www.rankia.com/blog/opiniones/1734784-ventajas-inconvenientes-apalancamiento-financiero>

Rey, J. (2016). *Contabilidad y fiscalidad*.

Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=DmkPDQAAQBAJ&pg=PA484&dq=rentabilidad+2016&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwj1rqcwpbWAhWK0J8KHRC4A2YQ6AEIKjAB#v=onepage&q=rentabilidad%202016&f=false>

Supo, J. (2015). *Cómo empezar una Tesis: Tu proyecto de Investigación en un solo día*.

Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=halmrgEACAAJ&dq=supo+2015&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjcgamTotDXAhVDPCYKHURCCPAQ6AEIJTAA>

Tamayo, E., Escobar, L. y López, R. (2013). *Contabilidad y fiscalidad*.

Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=pZitAwAAQBAJ&pg=PA231&dq=apalancamiento+2013&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjfrLkoJHWAhUJs1QKHTXIAfcQ6AEILDAB#v=onepage&q=apalancamiento%202013&f=false>

Tarziján, J. (2013). *Fundamentos de estrategia empresarial*.

Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=_8-1BwAAQBAJ&pg=PT77&dq=origen+de+la+rentabilidad+de+las+empresas&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiv28WKH9DXAhUH1SYKHaMJB7UQ6AEIJTAA#v=onepage&q=origen%20de%20la%20rentabilidad%20de%20las%20empresas&f=false

Zarzar, C. (2015). *Métodos y pensamiento crítico 1*. (1.^a ed.). México: Patria.

ANEXOS

Anexo 01: Matriz de Consistencia

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGÍA
¿Cuál es el nivel de relación entre apalancamiento y rentabilidad de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017?	Determinar la relación entre el apalancamiento y la rentabilidad de las empresas de estudio y consultoría geotécnicas en el distrito Magdalena del Mar, 2017.	Existe relación entre apalancamiento y rentabilidad de las empresas de estudio y consultoría geotécnicas en el distrito Magdalena del Mar, 2017.	Apalancamiento	Rendimiento estimado Riesgo aceptado Horizonte temporal Tasa interna de retorno Recursos de crédito Liquidez Costos financieros Riesgo financiero Maximización de Utilidades Capital social Dividendos	1. TIPO DE ESTUDIO Es de tipo básica con un nivel correlacional-descriptivo, ya que describe cada una de las variables, además determinará la relación que hay entre las dos variables. 2. DISEÑO DE ESTUDIO Esta investigación tiene como diseño no experimental, ya que las variables no serán manipuladas. 3. POBLACIÓN Está formada por las 10 empresas constructoras del distrito de Magdalena del Mar contando con 5 trabajadores de áreas específicas, formando un total de 50 empleados. 4. MUESTRA Conformada por 4 trabajadores del área administración, finanzas y contabilidad de 10 empresas constructoras, es decir un total de 40 empleados.
Problemas específicos * ¿Cuál es el nivel de relación entre apalancamiento e inversión de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017? * ¿Cuál es el nivel de relación entre apalancamiento y financiamiento de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito Magdalena del Mar, 2017? * ¿Cuál es el nivel de relación entre rentabilidad y rendimiento económico de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito de Magdalena del Mar, 2017? * ¿Cuál es el nivel de relación entre rentabilidad y rendimiento financiero de las empresas de estudio y consultoría geotécnicos en el distrito de Magdalena del Mar, 2017?	Ojetivos específicos * Determinar la relación entre el apalancamiento y la inversión de las empresas de estudio y consultoría geotécnicas en el distrito Magdalena del Mar, 2017. * Determinar la relación entre el apalancamiento y el financiamiento de las empresas de estudio y consultoría geotécnicas en el distrito Magdalena del Mar, 2017. * Determinar la relación entre la rentabilidad y el rendimiento económico de las empresas de estudio y consultoría geotécnicas en el distrito Magdalena del Mar, 2017. * Determinar la relación entre la rentabilidad y el rendimiento financiero de las empresas de estudio y consultoría geotécnicas en el distrito Magdalena del Mar, 2017.	Hipótesis específicos * Existe relación entre apalancamiento e inversión de las empresas de estudio y consultoría geotécnicas en el distrito Magdalena del Mar, 2017. * Existe relación entre apalancamiento y financiamiento de las empresas de estudio y consultoría geotécnicas en el distrito Magdalena del Mar, 2017. * Existe relación entre rentabilidad y rendimiento económico de las empresas de estudio y consultoría geotécnicas en el distrito Magdalena del Mar, 2017. * Existe relación entre rentabilidad y rendimiento financiero de las empresas de estudio y consultoría geotécnicas en el distrito Magdalena del Mar, 2017.	Rentabilidad	EBIT Eficiencia del activo Beneficio del activo Riesgo del activo Beneficio neto Fondos propios Utilidad por acción Recursos financieros Margen de utilidad bruta Margen de utilidad operativa Margen de utilidad neta	

Anexo 02: Validación del Instrumento

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita): Santiago Contreras Aranda

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante del programa de pregrado de la Universidad Cesar Vallejo de la sede Lima norte promoción 2018, requiero validar el instrumentos con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Licenciado.

El título nombre de mi proyecto de investigación es: "APALANCAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DE ESTUDIO Y CONSULTORÍA GEOTÉCNICOS EN EL DISTRITO MAGDALENA DEL MAR, 2017." Y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente,



Firma

Apellidos y nombre:

Moreno Cordova, Leslie Marilyn

D.N.I: 77663177

a	El beneficio neto obtenido al final de cada periodo determina si la empresa posee un buen rendimiento financiero	/		/		/	
b	El coste de los fondos propios es una medida importante para dar a conocer el rendimiento financiero	/		/		/	
c	El monto de los resultados de la utilidad por acción depende del rendimiento financiero que genere la empresa	/		/		/	
d	Los recursos financieros utilizados para inversiones a largo plazo incrementa el rendimiento financiero	/		/		/	
DIMENSION 6							
6 RENDIMIENTO SOBRE LAS VENTAS (ROS)							
a	El margen de utilidad muestra la capacidad que tiene la empresa de producir rendimiento sobre las ventas	/		/		/	
b	Los gastos de administración y de ventas interfieren en el cálculo del margen de utilidad operativa para determinar la disminución del rendimiento sobre las ventas	/		/		/	
c	El margen de utilidad neta muestra el rendimiento sobre las ventas después de hechos extraordinarios	/		/		/	

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

si existe suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: *Contreras Sandra Souto S.*

DNI: *06445308*

Especialidad del validador: *Refodólogo*

Los Olivos *14* de *11* del 20*12*

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

[Firma]
Firma del Experto Informante.

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita):

Donato Diaz Diaz

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante del programa de pregrado de la Universidad Cesar Vallejo de la sede Lima norte promoción 2018, requiero validar el instrumentos con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Licenciado.

El título nombre de mi proyecto de investigación es: "APALANCAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DE ESTUDIO Y CONSULTORÍA GEOTÉCNICOS EN EL DISTRITO MAGDALENA DEL MAR, 2017." Y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



Firma

Apellidos y nombre:

Moreno Cordova, Leslie Marilyn

D.N.I: 77663177

a	El beneficio neto obtenido al final de cada periodo determina si la empresa posee un buen rendimiento financiero	/		/		/	
b	El coste de los fondos propios es una medida importante para dar a conocer el rendimiento financiero	/		/		/	
c	El monto de los resultados de la utilidad por acción depende del rendimiento financiero que genere la empresa	/		/		/	
d	Los recursos financieros utilizados para inversiones a largo plazo incrementa el rendimiento financiero	/		/		/	
DIMENSION 6							
6 RENDIMIENTO SOBRE LAS VENTAS (ROS)							
a	El margen de utilidad muestra la capacidad que tiene la empresa de producir rendimiento sobre las ventas	/		/		/	
b	Los gastos de administración y de ventas interfieren en el cálculo del margen de utilidad operativa para determinar la disminución del rendimiento sobre las ventas	/		/		/	
c	El margen de utilidad neta muestra el rendimiento sobre las ventas después de hechos extraordinarios	/		/		/	

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable ☒ Aplicable después de corregir ☐ No aplicable ☐

Apellidos y nombres del juez validador: Díaz Díaz Donato
DNI: 08469350

Especialidad del validador: G tributación

Los Olivosde.....del 20.....

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión


Firma del Experto Informante.

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita):

Ricardo García Céspedes

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante del programa de pregrado de la Universidad Cesar Vallejo de la sede Lima norte promoción 2018, requiero validar el instrumentos con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Licenciado.

El título nombre de mi proyecto de investigación es: "APALANCAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DE ESTUDIO Y CONSULTORÍA GEOTÉCNICOS EN EL DISTRITO MAGDALENA DEL MAR, 2017." Y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



Firma

Apellidos y nombre:
Moreno Cordova, Leslie Marilyn

D.N.I: 77663177

a	El beneficio neto obtenido al final de cada periodo determina si la empresa posee un buen rendimiento financiero	/		/		/	
b	El coste de los fondos propios es una medida importante para dar a conocer el rendimiento financiero	/		/		/	
c	El monto de los resultados de la utilidad por acción depende del rendimiento financiero que genere la empresa	/		/		/	
d	Los recursos financieros utilizados para inversiones a largo plazo incrementa el rendimiento financiero	/		/		/	
DIMENSION 6							
6 RENDIMIENTO SOBRE LAS VENTAS (ROS)							
a	El margen de utilidad muestra la capacidad que tiene la empresa de producir rendimiento sobre las ventas	/		/		/	
b	Los gastos de administración y de ventas interfieren en el cálculo del margen de utilidad operativa para determinar la disminución del rendimiento sobre las ventas	/		/		/	
c	El margen de utilidad neta muestra el rendimiento sobre las ventas después de hechos extraordinarios	/		/		/	

Observaciones (precisar si hay suficiencia): SI HAY SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad: Aplicable ☒ Aplicable después de corregir ☐ No aplicable ☐

Apellidos y nombres del juez validador: GARCIA LESPEDES PINA LDO
 DNI: 08394097

Especialidad del validador: DOCTOR EN ADMINISTRACIÓN

Los Olivos 24 de 04 del 2018

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

 Firma del Experto Informante.

Anexo 03: Acta de Originalidad del Turnitin

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS	Código : FC6-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	--	---

Yo, **AMBROCIO ESTEVES PAIRAZAMAN**, docente de la Facultad **CIENCIAS EMPRESARIALES** y Escuela Profesional de **CONTABILIDAD** de la Universidad César Vallejo **SEDE LIMA NORTE**, revisor(a) de la tesis titulada

"APALANCAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DE ESTUDIO Y CONSULTORIA GEOTECNICOS EN EL DISTRITO MAGDALENA DEL MAR, 2017"

del (de la) estudiante **LESLIE MARILYN MORENO CORDOVA**, constato que la investigación tiene un índice de similitud de **15 %** verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El/la suscrito (a) analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Los Olivos, 05 de Julio de 2018



Firma

AMBROCIO ESTEVES PAIRAZAMAN


DNI: 17846910

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable de SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	--------------------	--------	---------------------------------

Anexo 04: Pantallazo del Turnitin

Feedback Studio - Google Chrome
 Es seguro | https://ev.turnitin.com/app/details/turn1067795775&lang=es&student_uuid=183+18&=980419490

feedback studio Leslie Marilyn moreno cordova APALANCAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DE ESTUDIO Y CONSULTORIA GEOTÉCNICAS EN EL DISTRITO MAGDALENA DEL MAR, 2017



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TÍTULO:
 "Apalancamiento y rentabilidad de las empresas de estudio y consultoría geotécnicas en el distrito magdalena del mar, 2017"

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
 Contador Público

AUTOR:
 Moreno Cordova, Leslie Marilyn

ASESOR:
 Dr. Esteves Páizazaman, Ambrosio Teodoro

Resumen de coincidencias

15 %

Se están viendo fuentes estándar


Ver fuentes en inglés (beta)

15

Coincidencias

1	repositorio.upes.edu.pe	1 %
2	repositorio.autonoma.e...	1 %
3	repositorio.unam.edu...	1 %
4	repositorio.una.edu.pe	1 %
5	es. scribd.com	1 %
6	docplayer.es	1 %
7	repositorio.una.edu.pe	1 %
8	Entregado a Universida...	1 %

Página: 1 de 129 Número de palabras: 22918 Text-only Report High Resolution **Activado** 210% 05/07/2018



Anexo 05: Autorización para publicación

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV	Código : F08-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	--	---

Yo LESLIE MARILYN MORENO CORDOVA, identificado con DNI N° 77663177, egresado de la Escuela Profesional de CONTABILIDAD de la Universidad César Vallejo, autorizo (X), No autorizo () la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado "APALANCAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DE ESTUDIO Y CONSULTORIA GEOTECNICOS EN EL DISTRITO MAGDALENA DEL MAR, 2017"; en el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derechos de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....



FIRMA

DNI: 77663177

FECHA: 05 de JULIO del 2018

Eaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable de SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
--------	----------------------------	--------	--------------------	--------	---------------------------------

Anexo 06: Autorización para publicación



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE

La Escuela Profesional de Contabilidad

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

Moseno Cordova, Leslie Marilyn

INFORME TITULADO:

Apalancamiento y rentabilidad de las empresas de estudio

y consultoría geotécnicas en el distrito Magdalena del Mar, 2017.

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

Contador Público

SUSTENTADO EN FECHA: 11 - 07 - 18

NOTA O MENCIÓN: 15 (QUINCE)



FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN

Anexo 07: Acta de aprobación de sustentación

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	---------------------------------------	---

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (ña)

 MORENO CORDOVA LESLIE MARILYN
 cuyo título es: "APALANCAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DE ESTUDIO
 Y CONSULTORIA SUDTECNICÓ EN EL DISTRITO MAEDALENA DEL MAR, 2012"

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el
 estudiante, otorgándole el calificativo de: 15 (número) Excelente
 (letras).

Lugar y fecha 11/07/18

.....
 PRESIDENTE
 Dr. AMBRASIO ESTEVEZ

.....
 SECRETARIO
 DONATO DIAZ DIAZ

.....
 VOCAL
 MAG. MARCELO GUTIERREZ

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable de SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	--------------------	--------	---------------------------------